

**Deutsche Securities Menkul Değerler
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren
Yıla Ait Finansal Tablolar ve
Bağımsız Denetçi Raporu

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

İçindekiler

Bağımsız Denetçi Raporu
Finansal Durum Tablosu
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
Özkaynak Değişim Tablosu
Nakit Akış Tablosu
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



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

Bağımsız Denetçi Raporu

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

Görüş

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2018 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Kilit Denetim Konuları

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

Hasılatın muhasebeleştirilmesi

Hasılatın muhasebeleştirilmesi ile ilgili muhasebe politikaları ve kullanılan önemli muhasebe tahmin ve varsayımların detayı için Dipnot 2.7'ye bakınız.

Kilit Denetim Konusu	Konunun denetimde nasıl ele alındığı
Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "hasılat" olarak muhasebeleştirmiş olduğu toplam 29,909.030 TL tutarında geliri bulunmaktadır. Şirket'in başlıca hasılat elde ettiği gelir unsuru alım/satım aracılık komisyonlarıdır. Şirket operasyonlarının niteliği gereği, hasılat tutarının belirlenmesi sürecinde dikkate alınan işlem sayısının fazla olması ve hasılatın hesaplanmasında farklı yöntem ve parametreler kullanılmasından dolayı hasılatın muhasebeleştirilmesi kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.	Bu alanda uyguladığımız denetim prosedürlerimiz aşağıdakileri içermektedir: Şirket yönetiminin uyguladığı muhasebe politikalarının TFRS'ye uygunluğu değerlendirilmiştir. Şirket'in hasılat süreci anlaşılacak; yönetimin, hasılatın muhasebeleştirilmesi süreci üzerindeki iç kontrollerinin tasarımı, uygulaması ve işleyiş etkinliği bilgi sistemleri uzmanlarımız ile beraber test edilmiştir. Elde edilen gelirlerin uygun olarak muhasebeleştirildiğinin doğrulanması için, hesap dönemi içerisinde gerçekleşen işlemlerden seçilen örneklem üzerinden işlem bazında alınan destekleyici belgelerle bu işlemlerin detayı karşılaştırılarak test edilmiştir. Aracılık komisyon gelirleri için beklenti analizleri gerçekleştirilmiştir.

Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

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

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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



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

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap döneminde defter tutma düzeninin ve finansal tablolarının TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

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


Ali Tuğrul Uzun, SMMM
Sorumlu Denetçi
12 Mart 2019
İstanbul, Türkiye

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

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
VARLIKLAR	Dipnot	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönen varlıklar		66,625,594	84,874,862
Nakit ve nakit benzerleri	4	35,898,747	29,005,299
Ticari alacaklar	6	29,861,975	55,521,290
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	24	565,546	1,759,146
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		29,296,429	53,762,144
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	680,541	--
Peşin ödenmiş giderler	8	184,331	348,273
Duran varlıklar		12,497,946	16,668,652
Finansal yatırımlar	5	1,841,254	1,825,054
Diğer alacaklar	7	9,841,947	14,153,702
Maddi duran varlıklar	9	318,608	169,551
Maddi olmayan duran varlıklar	10	119,200	221,048
Ertelenmiş vergi varlığı	22	302,116	224,476
Diğer duran varlıklar		74,821	74,821
Toplam varlıklar		79,123,540	101,543,514
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		36,104,480	60,259,321
Ticari borçlar	6	32,865,413	56,443,720
- İlişkili taraflara ticari borçlar	24	32,534,568	55,940,809
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		330,845	502,911
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar		1,868	28,639
Diğer Borçlar		4,552	13,896
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		4,552	13,896
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	-	251,902
Kısa vadeli karşılıklar		2,335,054	2,742,808
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	2,184,250	2,632,778
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	150,804	110,030
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	897,593	778,356
Uzun vadeli yükümlülükler		508,407	531,445
Uzun vadeli karşılıklar		508,407	531,445
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	508,407	531,445
ÖZKAYNAKLAR		42,510,653	40,752,748
Ödenmiş sermaye	14	9,000,000	9,000,000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	14	8,409,615	8,409,615
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	14	--	1,339,203
- Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma			
Kazançları/(Kayıpları)	14	--	1,339,203
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş			
Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	14	35,407	28,851
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	9,164,056	8,444,817
Geçmiş yıllar karları	14	6,497,529	5,050,534
Net dönem karı	14	9,404,046	8,479,728
Toplam kaynaklar		79,123,540	101,543,514

Ekteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2017
Kar ve Zarar Kısım	Dipnot		
Hasılat	15	29,909,030	31,853,513
Brüt kar		29,909,030	31,853,513
Genel yönetim giderleri	16	(20,287,434)	(21,280,449)
Pazarlama giderleri	17	(4,337,680)	(3,485,878)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	2,665	1,889
Esas faaliyetlerden diğer giderler	18	(35,978)	(27,009)
Esas faaliyet karı/(zararı)		5,250,603	7,062,066
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	21	150,943	22,500
Finansal gelirler öncesi faaliyet karı		5,401,546	7,084,566
Finansal gelirler	19	7,205,340	4,186,188
Finansal giderler	20	(603,647)	(686,966)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		12,003,239	10,583,788
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(2,599,193)	(2,104,060)
- Dönem vergi gideri	22	(2,678,473)	(2,050,432)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	22	79,280	(53,628)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		9,404,046	8,479,728
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		6,556	1,346,618
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		--	1,339,203
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		--	1,409,687
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gelirleri/(giderleri)		--	(70,484)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		6,556	7,415
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	12	8,196	9,269
Vergi etkisi	22	(1,640)	(1,854)
Toplam kapsamlı gelir		9,410,602	9,826,346

Ekteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)		Birikmiş Karlar		
Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazanç/(Kayıpları)	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar	
1 Ocak 2017	9,000,000	8,409,615	-	21,436	8,373,973	5,183,701	1,096,111	32,084,836	
Transferler	-	-	-	-	70,844	1,025,267	(1,096,111)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	1,339,203	7,415	-	-	8,479,728	9,826,346	
Temettüler	-	-	-	-	-	(1,158,434)	-	(1,158,434)	
31 Aralık 2017	9,000,000	8,409,615	1,339,203	28,851	8,444,817	5,050,534	8,479,728	40,752,748	
1 Ocak 2018	9,000,000	8,409,615	1,339,203	28,851	8,444,817	5,050,534	8,479,728	40,752,748	
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	-	-	(1,339,203)	-	--	1,328,900	--	(10,303)	
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar	9,000,000	8,409,615	-	28,851	8,444,817	6,379,434	8,479,728	40,742,445	
Transferler 14	-	-	-	-	719,239	7,760,489	(8,479,728)	-	
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	6,556	-	-	9,404,046	9,410,602	
Temettüler 14	-	-	-	-	-	(7,642,394)	-	(7,642,394)	
31 Aralık 2018	9,000,000	8,409,615	--	35,407	9,164,056	6,497,529	9,404,046	42,510,653	

Ekteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Nakit Akış Tablosu
(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
	Dipnot	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları:		14,801,998	(2,678,146)
Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı/(zararı)		9,404,046	8,479,728
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:		3,954,126	4,199,923
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	9,10	211,571	215,277
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1,262,634	1,306,708
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	22	2,473,694	2,666,777
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		6,227	11,161
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler:		6,975,192	(12,847,963)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		25,659,315	(5,283,552)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		4,475,697	(11,074,859)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(23,279,057)	3,459,583
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		119,237	50,865
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		20,333,364	(168,312)
Vergi ödemeleri	22	(3,485,416)	(1,849,211)
Diğer nakit girişleri/(çıkışları)		(2,045,950)	(660,623)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		(258,780)	(254,421)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9,10	(258,780)	(254,421)
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları:		(7,642,394)	(1,158,434)
Ödenen temettüler	14	(7,642,394)	(1,158,434)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/(azalış)		6,900,824	(4,091,001)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	28,980,769	33,071,770
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	35,881,593	28,980,769

Ekteki dipnotlar, finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

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

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

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

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Finansal tabloların sunumuna ilişkin temel esaslar

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 2867 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Finansal tablolar, SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlar ile KGK tarafından yayımlanan TMS Taksonomisi'ne uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları 12 Mart 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları yayımlandıktan sonra değiştirme gücü bulunmaktadır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 Muhasebe politikalarında değişiklikler

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

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

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

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

2.3 Muhasebe tahminleri

Finansal tabloların TMS'ye uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 11 – Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalar

2.4 31 Aralık 2018 finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Cari dönemde finansal tablolarda yapılan sınıflandırmalar dipnot 2.5'te açıklanmıştır.

2.5 2018 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

2.5.1 TFRS 9 Finansal Araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması

TFRS 9, finansal varlıkların, finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

Şirket 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren TFRS 9'u uygulamakta olup, TFRS 9 kapsamındaki finansal araçlar için karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlemiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 2018 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar (devamı)

2.5.1 TFRS 9 Finansal Araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü

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

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır.

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

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

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

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

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir.

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 2018 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar (devamı)

2.5.1 TFRS 9 Finansal Araçlar’ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması (devamı)

Finansal Varlıkların ve Finansal Yükümlülüklerin Sınıflandırması ve Ölçümü (devamı)

Aşağıdaki muhasebe politikaları finansal varlıkların sonraki ölçümlerinde geçerlidir.

GUD farkı kar/zarara yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülür. Herhangi bir faiz veya temettü geliri dahil olmak üzere, bunlarla ilgili net kazançlar ve kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar	Bu varlıklar sonraki ölçümlerinde etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyetinden ölçülür. İtfa edilmiş maliyetleri varsa değer düşüklüğü zararları tutarı kadar azaltılır. Faiz gelirleri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Bunların finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan kazanç veya kayıplar kar veya zararda muhasebeleştirilir.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz geliri, yabancı para kazanç ve kayıpları ve değer düşüklükleri kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer kazanç ve kayıplar ise diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Finansal varlıklar finansal durum tablosu dışı bırakıldığında daha önceden diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç veya kayıplar kar veya zararda yeniden sınıflandırılır.
GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları	Bu varlıklar sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Temettüleri, açıkça yatırımın maliyetinin bir kısmının geri kazanılması niteliğinde olmadıkça kar veya zararda muhasebeleştirilir. Diğer net kazanç ve kayıplar diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir ve kar veya zararda yeniden sınıflandırılmazlar.

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardının ilk uygulamasına ilişkin 1 Ocak 2018 tarihli sınıflandırma ve yeniden ölçüm kayıtlarına aşağıdaki tabloda yer verilmiştir:

Finansal Varlıklar	31 Aralık 2017	Yeniden Sınıflandırmalar	Yeniden Ölçümler	1 Ocak 2018
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	-	1,825,054	-	1,825,054
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1,825,054	(1,825,054)	-	-

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

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.5 2018 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar (devamı)

2.5.1 TFRS 9 Finansal Araçlar'ın 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk defa uygulanması (devamı)

Değer düşüklüğü

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

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

Aşama 1: Finansal tablolara ilk alındıkları anda veya finansal tablolara ilk alındıkları andan sonra kredi riskinde önemli bir artış olmayan finansal varlıklardır. Bu finansal varlıklar için 12 aylık beklenen kredi zararlar muhasebeleştirilir.

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

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

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

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

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

	Yeniden Değerleme ve Sınıflandırma Kazançları/(Kayıpları)	Geçmiş yıllar karları
TMS 39'a göre raporlanan 31 Aralık 2017 bakiyeleri	1,339,203	5,050,534
Finansal yatırımların sınıflandırılması etkisi	(1,339,203)	1,339,203
Beklenen kredi zarar karşılığı	-	(10,303)
TFRS 9 uygulamaları sonrası açılış bakiyeleri	-	6,379,434

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Raporlama dönemi sonu itibarıyla yayımlanmış fakat henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmasına izin verilmekle birlikte Şirket tarafından erken uygulanmayan bazı yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir.

TFRS 16 Kiralamalar

KGK tarafından TFRS 16 "Kiralamalar" Standardı 16 Nisan 2018 tarihinde yayınlanmıştır. Bu Standart kiralama işlemlerinin muhasebeleştirmesinin düzenlendiği mevcut TMS 17 "Kiralama İşlemleri" Standardının, TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi" ve TMS Yorum 15 "Faaliyet Kiralamaları – Teşvikler" yorumlarının yerini almakta ve TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" Standardında da değişiklikler yapılmasına neden olmuştur. TFRS 16, kiracılar açısından mevcut uygulama olan finansal kiralama işlemlerinin bilançoda ve faaliyet kiralamasına ilişkin yükümlülüklerin bilanço dışında izlenmesi şeklindeki ikili muhasebe modelini ortadan kaldırmaktadır. Bunun yerine, tüm kiralamalar için mevcut finansal kiralama muhasebesine benzer olarak bilanço bazlı tekil bir muhasebe modeli ortaya koyulmaktadır. Kiraya verenler için muhasebeleştirme mevcut uygulamalara benzer şekilde devam etmektedir. TFRS 16, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olmakla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

KGK tarafından 24 Mayıs 2018'de gelir vergilerinin hesaplanmasına ilişkin belirsizliklerin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını belirlemek üzere TFRS Yorum 23 "Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler" Yorumu yayımlanmıştır. Belirli bir işlem veya duruma vergi düzenlemelerinin nasıl uygulanacağına veya vergi otoritesinin bir şirketin vergi işlemlerini kabul edip etmeyeceğine yönelik belirsizlikler bulunabilir. TMS 12 "Gelir Vergileri", cari ve ertelenmiş verginin nasıl hesaplanacağına açıklık getirmekle birlikte, ancak bunlara ilişkin belirsizliklerin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağına yönelik rehberlik sağlamamaktadır.

TFRS Yorum 23, gelir vergilerinin muhasebeleştirmesinde gelir vergilerine ilişkin belirsizliğin etkilerinin finansal tablolara nasıl yansıtılacağını açıklığa kavuşturmak suretiyle TMS 12'de yer alan hükümlere ilave gereklilikler getirmektedir. Bu Yorumun yürürlük tarihi 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan raporlama dönemleri olmakla birlikte, erken uygulanmasına izin verilmektedir. TFRS Yorum 23'ün uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9'daki değişiklikler- Negatif Tazminata Yol Açan Erken Ödemeler

KGK tarafından Aralık 2017'de finansal araçların muhasebeleştirilmesine yönelik açıklık kazandırmak üzere TFRS 9'un gerekliliklerini değiştirmiştir. Erken ödendiğinde negatif tazminata neden olan finansal varlıklar, TFRS 9'un diğer ilgili gerekliliklerini karşılaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden veya gerçeğe uygun değer farkları diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülebilir. TFRS 9 uyarınca, sözleşmesi erken sona erdirildiğinde, henüz ödenmemiş anapara ve faiz tutarını büyük ölçüde yansıtan 'makul bir ilave bedel' ödenmesini gerektiren erken ödeme opsiyonu içeren finansal varlıklar bu kriteri karşılamaktadır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

TFRS 9'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

Kavramsal Çerçeve (güncellenmiş)

Güncellenen Kavramsal Çerçeve KGK tarafından 27 Ekim 2018 tarihinde yayımlanmıştır. Kavramsal Çerçeve; KGK'ya yeni TFRS'leri geliştirirken finansal raporlamalarına rehberlik sağlayacak olan temel çerçeveyi ortaya koymaktadır. Kavramsal Çerçeve; standartların kavramsal olarak tutarlı olmasını ve benzer işlemlerin aynı şekilde ele alınmasını sağlamaya yardımcı olmakta ve böylece yatırımcılar, borç verenler ve kredi veren diğer taraflar için faydalı bilgiler sağlamaktadır. Kavramsal Çerçeve, şirketlere, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikaları geliştirmelerine ve daha geniş bir biçimde, paydaşların bu standartları anlamalarına ve yorumlamalarına yardımcı olmaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve ise önceki versiyonundan daha kapsamlı olup, KGK 'ya standartların oluşturulmasında gerekli olan tüm araçların sağlanmasını amaçlamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve finansal raporlamanın amacından başlayarak sunum ve açıklamalara kadar standart oluşturulmasının tüm yönlerini kapsamaktadır. Güncellenen Kavramsal Çerçeve, belirli bir işlem için herhangi bir TFRS'nin uygulanabilir olmadığı durumlarda muhasebe politikalarını geliştirmek için Kavramsal Çerçeve'yi kullanan şirketler için, erken uygulamaya izin verilmekle birlikte, 1 Ocak 2020 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinden itibaren geçerli olacaktır.

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ("UFRS") değişiklikler Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlanmış fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Buna bağlı olarak UMSK tarafından yayımlanan fakat halihazırda KGK tarafından yayımlanmayan standartlara UFRS veya UMS şeklinde atıfta bulunmaktadır. Şirket, finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık iyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UFRS'deki iyileştirmeler

Halihazırda yürürlükte olan standartlar için yayınlanan "UFRS'de Yıllık İyileştirmeler / 2015-2017 Dönemi" aşağıda sunulmuştur. Bu değişiklikler 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olup erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS'lerdeki bu değişikliklerin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar

UFRS 3 ve UFRS 11, işletme tanımını karşılayan müşterek bir operasyonda sahip olunan paylardaki artışını nasıl muhasebeleştirileceğine açıklık getirmek üzere değiştirilmiştir. Müşterek taraflardan biri kontrol gücünü elde ettiğinde, bu işlem aşamalı olarak gerçekleşen işletme birleşmesi olarak dikkate alınarak satın alan tarafın önceden sahip olduğu payı gerçeğe uygun değeriyle yeniden ölçmesi gerekecektir. Taraflardan birinin müşterek kontrolü devam ettiğinde (ya da müşterek kontrolü elde ettiğinde) daha önce sahip olunan payın yeniden ölçülmesi gerekmemektedir.

UMS 12 Gelir Vergileri

UMS 12 temettülerden kaynaklanan gelir vergilerinin (öz kaynak olarak sınıflandırılan finansal araçlara yapılan ödemeler de dahil olmak üzere) işletmenin dağıtılabilir kar tutarını oluşturan işlemlerle tutarlı olarak (örneğin; kâr veya zararda, diğer kapsamlı gelir unsurları içerisinde veya öz kaynaklarda), muhasebeleştirilmesini açıklığa kavuşturmak üzere değiştirilmiştir.

UMS 23 Borçlanma Maliyetleri

UMS 23, finansman faaliyetlerinin tek bir merkezden yürütüldüğü durumlarda aktifleştirilebilir borçlanma maliyetlerinin hesaplanmasında kullanılan genel amaçlı borçlanma havuzuna, halihazırda

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.6 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar (devamı)

geliştirme aşamasında olan veya inşaatı devam eden özellikli varlıkların finansmanı için doğrudan borçlanılan tutarların dahil edilmemesi gerektiğine açıklık kazandırmak üzere değiştirilmiştir. Kullanıma veya satışa hazır olan özellikli varlıkların – veya özellikli varlık kapsamına girmeyen herhangi bir varlığın - finansmanı için direkt borçlanılan tutarlar ise genel amaçlı borçlanma havuzuna dahil edilmelidir.

UMSK tarafından yayımlanmış fakat KGG tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 19'daki değişiklikler-Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi

UMSK tarafından 7 Şubat 2018'de, Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yükümlülüklerin Yerine Getirilmesi (UMS 19'daki Değişiklikler) başlıklı değişiklik yayımlanmıştır. Yapılan değişiklik, planda yaşanan bir değişikliğin veya küçülmenin yanı sıra yükümlülüklerin yerine getirilmesinin muhasebeleştirilmesine açıklık getirilmektedir. Bir şirket bundan sonra dönemin hizmet maliyetini ve net faiz maliyetini belirlemek için güncellenen cari aktüeryal varsayımları kullanacak ve plana ilişkin herhangi bir yükümlülüğün yerine getirilmesinde ortaya çıkan kazanç veya zararların hesaplanmasında varlık tavanından kaynaklanan etkiyi dikkate almayacak olup, bu durumun etkileri diğer kapsamlı gelir içerisinde ayrı olarak ele alınacaktır. Bu değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulanmasına izin verilmektedir.

UMS 19'da yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

UMS 1 ve UMS 8'deki Değişiklikler - Önemlilik Tanımı

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.7 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Satış gelirleri

(i) Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri

Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, günlük olarak dönem kar / zararı ile ilişkilendirilir.

(ii) Menkul kıymet alım satım karları

Menkul kıymet alım satım karları/zararları ilgili alım/satım emrinin verildiği tarihte dönem kar /zararına yansıtılır.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Not 9).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları 3 - 5 yıl, özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak tahmini ekonomik ömürleri veya ilgili kira süresinden kısa olanı boyunca amortismanına tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların finansal durum tablosunda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren üç ile beş yıl arası olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur (Not 10).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) 1 Ocak 2018 öncesinde uygulanan muhasebe politikaları

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde raporlama dönemi sonu itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon gelirleri dönem kar / zararında "Finansman gelirleri" veya "Finansman giderleri" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri raporlama dönemi sonu itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi kar veya zarara yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe uygun değer düzeltmeleri kar veya zarara transfer edilmektedir.

Satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflanan sermayede payı temsil eden menkul değerler, teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmesi ve/veya gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenebilmesi durumunda gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmiş; teşkilatlanmış piyasalarda işlem görmemesi ve gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde belirlenememesi durumunda, değer kaybı ile ilgili karşılık düşüldükten sonra maliyet bedelleri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir. Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(d) 1 Ocak 2018 öncesinde uygulanan muhasebe politikaları (Devamı)

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir. Satım ve geri alım anlaşmaları sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansman gelirleri" veya "Finansman giderleri" hesabına dahil edilmiştir. Satım ve geri alım tutarları ise "Satışlar ve satışların maliyeti" hesaplarında gösterilmektedir.

(e) Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri ile bu tarihlerde kamuya duyurulan döviz alış kurları TL olarak aşağıdaki tabloda verilmiştir.

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Amerikan Doları	5,2810	3,7719
Avro	6,0422	4,5155

(f) Pay başına kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı TMS 33'e göre pay senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

(g) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Düzeltme gerektirmeyen raporlama döneminden sonraki önemli olaylar dipnotlarda açıklanır.

(h) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Not 24).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değeri ile bu varlık ve yükümlülüklerin vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığı, Şirket’in geçmişteki durumu bunların gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Not 22).

(i) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket’in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu’nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar (2011)* uygun olarak bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Not 11).

(ii) Personel izin yükümlülüğü

Türkiye’de geçerli iş kanuna göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Not 12).

(j) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

Nakit akış tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan banka bakiyelerini dikkate almıştır (Not 4).

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Şirket yönetimi geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunduğu, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olduğu ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebildiği durumlarda, ilişikteki finansal tablolarda söz konusu yükümlülük tutarı kadar karşılık ayırmaktadır. Koşullu yükümlülükler, ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin muhtemel hale gelip gelmediğinin tespiti amacıyla sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkma ihtimalinin uzak olduğu durumlar hariç, finansal tablo dipnotlarında açıklanır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesine yakın hale gelmesi durumunda ise, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Not 22).

(m) Sermaye ve temettüler

Adi hisseler öz sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler beyan edildiği dönemde kaydedilir. Finansal yatırımlardan alınacak nakit ve nakit benzeri temettüler ise ilan edildikleri dönemde kar veya zarar olarak kaydedilir.

(n) Transfer fiyatlandırması

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13 üncü maddesinin transfer fiyatlandırması yoluyla “örtülü kazanç dağıtımı” başlığı altında transfer fiyatlandırması konusu işlenmekte olup; 18 Kasım 2007 tarihinde yayımlanan “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ”i bu konu hakkında uygulamadaki detayları belirlemiştir.

İlgili tebliğe göre, eğer vergi mükellefleri ilgili kuruluşlarla (kişilerle), fiyatlandırmaları emsallere uygunluk ilkesi çerçevesinde yapılmayan ürün, hizmet veya mal alım ve satım işlemlerine giriyorlarsa, ilgili karlar transfer fiyatlaması yoluyla örtülü bir şekilde dağıtıldığı kanaatine varılacaktır. Bu tarz transfer fiyatlaması yoluyla örtülü kar dağıtımları kurumlar vergisi açısından vergi matrahından indirilemeyecektir.

Söz konusu tebliğin “7.1 Yıllık Belgelendirme” bölümünde öngörüldüğü üzere kurumlar vergi mükelleflerinin, ilişkili kişilerle bir hesap dönemi içinde yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satım işlemleri ile ilgili olarak “Transfer Fiyatlandırması, Kontrol Edilen Yabancı Kurum ve Örtülü Sermayeye İlişkin Formu” doldurmaları ve Kurumlar Vergisi beyannamesi ekinde, bağlı bulunan vergi dairesine göndermeleri gerekmektedir.

(o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Raporlama döneminde, varlıklar değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

3 Bölümlere göre raporlama

Şirket’in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

4 Nakit ve nakit benzerleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Banka mevduatı-Vadeli	35,897,154	28,999,530
Banka mevduatı-Vadesiz	1,593	5,769
	35,898,747	29,005,299

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla nakit ve nakit benzerleri 35,897,154 TL tutarında vadeli banka mevduatını içermektedir (31 Aralık 2017: 28,999,530 TL). 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla vadeli banka mevduatı işlemlerine uygulanan faiz oranı %17.45'dur (31 Aralık 2017: %10.30).

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla banka mevduatının üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

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

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve nakit benzerleri	35,898,747	29,005,299
Faiz reeskontu (-)	(17,154)	(24,530)
	35,881,593	28,980,769

5 Finansal yatırımlar**Uzun vadeli finansal yatırımlar:**

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	İştirak oranı	Kayıtlı değeri	İştirak oranı	Kayıtlı değeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan</u>				
Borsa İstanbul A.Ş. (*)	%0.04	1,517,254	%0.04	1,517,254
- Maliyet		159,711		159,711
- Değer artışı		1,357,543		1,357,543
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") (**)	%0.03	324,000	%0.03	307,800
- Maliyet		255,656		255,656
- Değer artışı		68,344		52,144
		1,841,254		1,825,054

(*) Borsa İstanbul A.Ş. hisseleri, Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15 Ocak 2018 tarihli duyurusu ile Borsa İstanbul A.Ş. (C) grubu paylarının, devretmek isteyen pay sahiplerinden beher pay başına 0.095 TL karşılığında satın alınması kararına istinaden, pay başına 0.095 TL'den yeniden değerlendirilerek değer artışı olarak yansıtılmıştır.

(**) İstanbul Takas ve Saklama Bankası tarafından 9 Şubat 2018 tarihli İstanbul Takas ve Saklama Bankası paylarının beher pay başına 1.80 TL karşılığında fiyattan satın alınması hakkındaki duyurusuna istinaden, pay başına 1.80 TL'den yeniden değerlendirilerek değer artışı olarak yansıtılmıştır.

Şirket, 1 Ocak 2018 itibarıyla uygulanan ve detayları 2.5 nolu dipnotta anlatılan TFRS 9 Finansal Araçlar standardına göre, 2017 yılında "Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar" olarak değerlendirdiği Borsa İstanbul ve Takasbank hisselerini 2018 yılında "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar" olarak sınıflamıştır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

6 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VİOP işlem teminatları (*)	29,295,923	53,762,144
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 24) (**)	565,546	1,759,146
Diğer alacaklar	506	-
	29,861,975	55,521,290

Kısa vadeli ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
VİOP işlem borçları (*)	29,295,923	53,762,144
Operasyonel hizmetlere ilişkin borçlar (Not 24) (***)	3,238,645	2,178,665
Kısa vadeli diğer ticari borçlar	330,845	502,911
	32,865,413	56,443,720

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

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

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

7 Diğer Alacaklar

Uzun vadeli diğer alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	9,841,947	14,153,702
	9,841,947	14,153,702

“Uzun Vadeli Diğer Alacaklar” altında sınıflanan verilen depozito ve teminatlar; Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Pay Piyasası teminatlarını kapsamaktadır.

8 Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Personel sigorta kesintileri	14,149	176,077
Gelecek aylara ait giderler	170,182	172,196
	184,331	348,273

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

9 Maddi duran varlıklar

Maliyet	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Aralık 2018
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	2,110,726	82,288	3,174	-	2,189,840
Özel maliyetler	511,821	141,477	-	21,947	675,245
	2,622,547	223,765	3,174	21,947	2,865,085

Birikmiş amortisman

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	1,941,175	74,655	1,375	-	2,014,455
Özel maliyetler	511,821	32,978	-	(12,777)	532,022
	2,452,996	107,633	1,375	(12,777)	2,546,477
Net kayıtlı değeri	169,551				318,608

Maliyet	1 Ocak 2017	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2017
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	2,039,976	71,700	950	2,110,726
Özel maliyetler	511,821	-	-	511,821
	2,551,797	71,700	950	2,622,547

Birikmiş amortisman

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	1,843,020	98,655	500	1,941,175
Özel maliyetler	511,821	-	-	511,821
	2,354,841	98,655	500	2,452,996
Net kayıtlı değeri	196,956			169,551

Amortisman giderleri genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

Maddi duran varlıklar üzerinde blokaj, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

10 Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2018	İlaveler	Transfer	31 Aralık 2018
Maliyet	1,740,230	36,814	(21,947)	1,755,097
Birikmiş itfa payları (-)	1,519,182	103,938	12,777	1,635,897
Net kayıtlı değeri	221,048	140,752	(9,170)	119,200

	1 Ocak 2017	İlaveler	Transfer	31 Aralık 2017
Maliyet	1,557,509	182,721	-	1,740,230
Birikmiş itfa payları (-)	1,402,560	116,622	-	1,519,182
Net kayıtlı değeri	154,949	299,343		221,048

İtfa payı giderleri, genel yönetim giderlerinde muhasebeleştirilmiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in maddi olmayan duran varlıkları, bilgisayar programlarından ve yazılımlardan oluşmaktadır.

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

Diğer kısa vadeli karşılıklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Gider karşılıkları	150,804	110,030
	150,804	110,030

(b) Teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

Verilen teminat mektupları	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")	1,776	1,776
	1,776	1,776

12 Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar- kısa vadeli	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kullanılmamış izinler karşılığı	1,188,848	946,711
Personel prim karşılığı	995,402	1,686,067
	2,184,250	2,632,778

Çalışanlara sağlanan faydalar- uzun vadeli	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	508,407	531,445
	508,407	531,445

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla 5,434 TL (31 Aralık 2017: 4,732 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

12 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının bugünkü değerini tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tahmini maaş/limit artış oranı (%)	9.30	6.00
İskonto oranı (%)	15.00	10.50
Net İskonto oranı (%)	5.22	4.25

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. 1 Ocak 2019 itibarıyla tavan 6,018 TL (1 Ocak 2018: 5,002 TL) olarak belirlenmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	531,445	584,323
Faiz maliyeti	52,652	60,258
Hizmet maliyeti	51,072	62,358
Dönem içi ödemeler	(118,566)	(363,676)
Ödeme/Faydaların Kısılması/İşten Çıkarma Dolayısıyla Oluşan Kayıp/(Kazanç)	-	197,451
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	(8,196)	(9,269)
	508,407	531,445

*TMS 19 kapsamında hesaplanan aktüeryal farklar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kullanılmamış izinler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	946,711	1,273,192
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	342,050	170,861
Dönem içinde ödenen/kullanılan (-)	(99,913)	(497,342)
	1,188,848	946,711

Personel prim, ikramiye ve hisse opsiyonu karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	1,686,067	309,392
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	995,402	1,686,067
Dönem içinde ödenen (-)	(1,686,067)	(309,392)
	995,402	1,686,067

13 Diğer kısa vadeli yükümlülükler

Kısa vadeli diğer yükümlülükler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek vergi ve harçlar	897,593	778,356
	897,593	778,356

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

14 Özkaynaklar**Ödenmiş sermaye**

Şirket'in ödenmiş sermayesi 9,000,000 TL (31 Aralık 2017: 9,000,000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 9,000,000 (31 Aralık 2017: 9,000,000) adet hisseye bölünmüştür.

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

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

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

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**Yasal yedekler**

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

Geçmiş yıllar karları

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

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

Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, 35,407 TL aktüeryal kazanç tutarı bulunmaktadır (31 Aralık 2017: 28,851 TL tutarındadır).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

15 Hasılat ve satışların maliyeti

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Hizmet gelirleri	29,909,030	31,853,513
Pay piyasası işlemleri aracılık komisyonu	17,587,458	20,039,219
VIOP işlemleri aracılık komisyonu	9,202,499	9,860,843
Varant işlemleri aracılık komisyon geliri	3,119,073	1,953,451
Hasılat	29,909,030	31,853,513
Brüt kar	29,909,030	31,853,513

16 Genel yönetim giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Personel giderleri	8,569,022	11,106,696
Deutsche Bank Grubu gider payı	6,373,104	4,680,259
Bilgi işlem giderleri	2,126,803	1,871,622
Kira gideri	1,092,112	1,404,253
Makam arabası giderleri	546,101	501,836
Piyasa takip ekranı giderleri	227,718	251,883
Amortisman giderleri ve itfa payları (Not 9 ve 10)	211,571	214,777
Yemek giderleri	126,026	171,293
Telefon giderleri	68,742	79,360
Seyahat giderleri	59,888	278,728
Temsil ağırlama giderleri	13,099	20,253
Danışmanlık ücretleri	7,294	13,997
Diğer	865,954	685,492
	20,287,434	21,280,449

17 Pazarlama giderleri

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Pay piyasası ve vadeli işlemler borsa payları	3,003,315	2,539,478
Takas ve saklama giderleri	897,799	637,702
Vergi ve harç giderleri	436,566	308,698
	4,337,680	3,485,878

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

18 Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer	2,665	1,889
	2,665	1,889

Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Diğer	35,978	27,009
	35,978	27,009

19 Finansal gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadeli mevduat gelirleri	4,691,448	3,069,616
VİOP ve Takasbank teminat nema faiz gelirleri	2,282,413	1,049,606
Kambiyo gelirleri	214,983	66,966
Diğer	16,496	-
	7,205,340	4,186,188

20 Finansman giderleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Kambiyo giderleri	600,457	648,157
Teminat mektubu komisyonları	420	33,062
Diğer	2,770	5,747
	603,647	686,966

21 Yatırım faaliyetlerinden gelirler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Temettü gelirleri(*)	150,943	22,500
	150,943	22,500

(*)İlgili tutarlar 2018 yılında Borsa İstanbul A.Ş. hisselerinden, 2017 yılında ise Takasbank hisselerinden elde edilmiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Vergi varlık ve yükümlülükleri

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Tahakkuk eden gelir vergisi	(2,804,875)	(2,101,113)
Peşin ödenen vergiler	3,485,416	1,849,211
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar/ (dönem karı vergi yükümlülüğü)	680,541	(251,902)

	1 Ocak-31 Aralık 2018	1 Ocak-31 Aralık 2017
Cari dönem vergi gideri	(2,678,473)	(2,050,432)
Ertelenmiş vergi geliri	79,280	(53,628)
Toplam vergi geliri/(gideri)	(2,599,193)	(2,104,060)

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

	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2017
	Vergi öncesi kar oranları		Vergi önces kar oranlar	
Vergi öncesi kar		12,003,239		10,583,788
%22 vergi oranı ile oluşan vergi gideri (2017: 20%)	22.00%	(2,640,713)	20.00%	(2,116,757)
Vergi oranı değişikliği etkisi	22.00%-20.00%	21,783		18,934
İlaveler/(indirimler)	(0.16%)	19,737	0.06%	(6,237)
	21.65%	(2,599,193)	19.88%	(2,104,060)

31 Aralık 2018 itibarıyla Şirket'in efektif vergi oranı %21.65'dir (31 Aralık 2017: %19.88).

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

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştirakten elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca kurumların, en az iki tam yıl süreyle aktiflerinde yer alan iştirak hisselerinin, gayrimenkullerinin, rüçhan hakkı, kurucu senedi ve intifa senetleri satışından doğan kazançlarının %75'lik kısmı ile aynı süreyle aktiflerinde yer alan taşınmazların satışından doğan kazançların %50'lik kısmı kurumlar vergisinden istisnadır. İstisnadan yararlanmak için söz konusu kazancın pasifte bir fon hesabında tutulması ve 5 yıl süre ile işletmeden çekilmemesi gerekmektedir. Satış bedelinin satışın yapıldığı yılı izleyen ikinci takvim yılı sonuna kadar tahsil edilmesi gerekir.

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

Ertelenmiş vergiler

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Ertelenmiş vergi varlıkları	392,289	314,566
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(90,173)	(90,090)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net	302,116	224,476

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Birikmiş Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri	Birikmiş geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlıkları/ yükümlülükleri
Çalışanlara sağlanan faydalar	1,705,450	363,229	1,478,156	314,566
Gider karşılıkları	127,204	29,060	-	-
Ertelenmiş vergi varlıkları		392,289		314,566
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	94,397	(18,879)	98,032	(19,606)
Finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları	1,442,087	(71,294)	1,409,687	(70,484)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü		(90,173)		(90,090)
Ertelenmiş vergi varlıkları, net		302,116		224,476

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

22 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak 2018	224,476	350,442
Kar veya zararda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	79,280	(53,628)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	(1,640)	(72,338)
31 Aralık 2018	302,116	224,476

23 Pay başına kazanç

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

24 İlişkili taraflar

a) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili kuruluşlardaki hazır değerler	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.Ş.-banka mevduatları	35,897,780	29,000,007
	35,897,780	29,000,007

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.G. London Branch (Hisse senedi, varant, VİOP aracılık hizmet alacakları)	565,546	1,363,459
DB AG Hong Kong Branch	--	133,812
DB AG Cayman Islands Branch	--	114,445
Deutsche Bank Securities Inc.	--	67,985
Deutsche Securities Inc.	--	64,377
Deutsche Securities Australia Limited	--	15,068
	565,546	1,759,146

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.G. London Branch (VİOP işlem teminatları)	29,295,923	53,762,143
Deutsche Bank A.G. Frankfurt (Yönetim, bilgi işlem ve insan kaynakları sistemleri kullanım hizmeti)	1,106,423	5,320
Deutsche Bank A.G. London Branch (Yönetim ve bilgi işlem hizmeti)	899,250	881,612
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	742,291	894,301
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim hizmeti)	385,094	246,477
Deutsche Bank Rusya (Bilgi işlem hizmeti)	73,183	--
Deutsche Bank A.G. New York Branch (Yönetim ve bilgi işlem hizmeti)	29,214	--
DB AG Hong Romanya (Bilgi işlem hizmeti)	3,190	--
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale Dubai (Yönetim hizmeti)	-	150,956
	32,534,568	55,940,809

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

24 İlişkili taraflar(devamı)

- b) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflardan alınan faiz ve hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan faiz gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.Ş.	4,691,448	3,069,616
	4,691,448	3,069,616

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.G. London (Hisse, varant, VİOP aracılık hizmetleri)	29,909,030	31,482,907
DB AG Hong Kong Branch	-	125,216
DB AG Cayman Islands Branch	-	107,122
Deutsche Bank Securities Inc.	-	63,637
Deutsche Securities Inc.	-	60,515
Deutsche Securities Australia Limited	-	14,107
Deutsche Bank A.Ş. (Hisse senedi aracılık hizmetleri)	-	8
	29,909,030	31,853,513

- c) 31 Aralık 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflara olan hizmet giderleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara hizmet giderleri	1 Ocak- 31 Aralık 2018	1 Ocak- 31 Aralık 2017
Deutsche Bank A.Ş. (Operasyonel faaliyet hizmetleri)	3,403,548	3,326,576
Deutsche Bank A.G. (Bilgi işlem servis ücreti)	1,095,469	5,319
Deutsche Bank A.G. London (Yönetim, bilgi işlem servis ücreti)	892,441	804,853
Deutsche Bank Securities Inc. (Yönetim servis ücreti)	385,094	177,608
Deutsche Bank Aktiengesellschaft, Filiale NY (Bilgi işlem servis ücreti)	29,214	-
Deutsche Bank A.G. Rusya (Yönetim, bilgi işlem servis ücreti)	73,183	-
DB AG Romanya (Bilgi işlem hizmeti)	3,190	-
Deutsche Bank A.G. Filiale Dubai (Yönetim servis ücreti)	-	368,044
	5,882,139	4,682,400

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2,303,809 TL'dir. (31 Aralık 2017: 2,347,057 TL).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**Finansal risk yönetimi**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra finansal durum tablosunda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	565.546	29.296.429	-	9.841.947	35.898.747
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	565.546	29.296.429	-	9.841.947	35.898.747
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2017	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1,759,146	53,762,144	-	14,153,702	29,005,299
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net kayıtlı değeri	1,759,146	53,762,144	-	14,153,702	29,005,299
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Hisse senetleri dahil edilmemiştir.

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar**

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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.

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

						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2018	Kayıtlı Değeri	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	33,764,874	33,764,874	-	-	-	33,764,874
Ticari borçlar	32.865.413	32.865.413	-	-	-	32.865.413
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	1.868	1.868	-	-	-	1.868
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	897.593	897.593	-	-	-	897.593
	33.764.874	33.764.874	-	-	-	33.764.874

						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
31 Aralık 2017	Kayıtlı Değeri	3 aya kadar	3 ay - 1 yıl arası	1-5 yıl arası	Vadesiz	
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	56,951,465	56,951,465	-	-	-	56,951,465
Ticari borçlar	56,144,470	56,144,470	-	-	-	56,144,470
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin borçlar	28,639	28,639	-	-	-	28,639
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	778,356	778,356	-	-	-	778,356
	56,951,465	56,951,465	-	-	-	56,951,465

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**iii. Piyasa riski açıklamaları****Döviz pozisyonu riski**

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

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	TL karşılığı	Avro	TL karşılığı	Avro
Ticari alacaklar	-	-	806,220	178,545
Toplam varlıklar	-	-	806,220	178,545
Ticari borçlar	2.496.354	413.153	1,284,364	284,435
Toplam yükümlülükler	2.496.354	413.153	1,284,364	284,435
Net yabancı para pozisyonu	(2.496.354)	(413.153)	(478,144)	(105,890)

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

Döviz kuru duyarlılık analiz tablosu

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Kar/Zarar		Kar/Zarar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro kurunun %10 değişmesi halinde				
1- Avro net varlık / yükümlülüğü	(249.635)	249.635	(47,814)	47,814
2- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- Avro Net Etkisi (1+2) (*)	(249.635)	249.635	(47.814)	47.814

(*) Özkaynak etkisi kar zarar etkisiyle aynıdır.

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Sabit faizli finansal araçlar	31 Aralık 2018	31 Aralık 2017
Vadeli mevduat	35.880.000	28.975.000
	35.880.000	28.975.000

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in değişken faizli finansal aracı bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Sermaye yönetimi

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

Sermaye Yeterliliği Tebliği ile faaliyet iznine bağlı olarak "dar yetkili" aracı kurumların 2,196,298 TL, "kısmi yetkili" aracı kurumların 10,981,493 TL ve "geniş yetkili" aracı kurumların 27,453,733 TL, asgari özsermayeye sahip olması gerektiği hükmüne bağlanmıştır. Bu hükmeye istinaden Şirket'in sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü 27,453,733 TL tutarındadır.

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

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

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

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

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

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

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası ("TL"))

26 Finansal araçlar Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe

uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Hazır değerler ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek kayıtlı değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır. 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in finansal varlıklarının gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2018		31 Aralık 2017	
	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri	Kayıtlı Değeri
Nakit ve nakit benzerleri	35.898.747	35.898.747	29,005,299	29,005,299
Finansal yatırımlar	1.841.254	415,367	1,825,054	415,367

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

1'inci seviye: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

2'nci seviye: 1'inci sırada yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

3'üncü seviye: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler). Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değerden taşınan finansal varlıklar (31 Aralık 2018)	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Finansal yatırımlar	-	1,841,254	-
-Hisse senetleri	-	1,841,254	-

Deutsche Securities Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2018 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Dipnotlar

(Para Birimi: Türk Lirası (“TL”))

27 Raporlama döneminden sonra çıkan hususlar

Bulunmamaktadır.