

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE OLMAYAN
FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER.....	SAYFA NO
FİNANSAL DURUM TABLOLARI	1-2
KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLAR DİPNOTLARI.....	6-37
1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	- 6 -
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	- 6 -
3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	- 17 -
4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	- 17 -
5. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ.....	- 17 -
6. FİNANSAL YATIRIMLAR	- 17 -
7. FİNANSAL BORÇLANMALAR.....	- 18 -
8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	- 18 -
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	- 19 -
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER	- 19 -
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR	- 20 -
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	- 20 -
13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR	- 20 -
14. TAAHHÜTLER	- 21 -
15. KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR.....	- 21 -
16. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	- 22 -
17. ÖZKAYNAKLAR.....	- 22 -
18. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	- 24 -
19. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ(-)	- 24 -
20. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER.....	- 25 -
21. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)	- 25 -
22. YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-).....	- 26 -
23. FİNANSMAN GELİRLERİ.....	- 26 -
24. FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	- 26 -
25. GELİR VERGİLERİ (Ertelenmiş Vergi Varlığı ve Yükümlülüğü Dahil)	- 26 -
26. PAY BAŞINA KAZANÇ.....	- 28 -
27. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ.....	- 28 -
28. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	- 30 -
29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	- 35 -
30. RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	- 36 -
31. FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	- 37 -

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).**

VARLIKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem 31 Mart 2019	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31 Aralık 2018
Dönen Varlıklar		5.890.046	30.128.703
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.984.472	26.048.141
Ticari Alacaklar	8	-	-
Diğer Alacaklar		3.621.080	3.844.124
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	3.621.080	3.844.124
Peşin Ödenmiş Giderler		97.731	47.462
-İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	4	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	10	97.731	47.462
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	25	186.763	188.976
Duran Varlıklar		576.288	1.182.127
Finansal Yatırımlar		159.711	159.711
--Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan		159.711	159.711
Finansal Varlıklar			
--Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan			
Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar	6	159.711	159.711
Diğer Alacaklar		17.534	752.538
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	4	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	9	17.534	752.538
Maddi Duran Varlıklar		288.258	155.064
-Mobilya ve Demirbaşlar	11	130.044	155.064
-Faaliyet Kiralamasına Konu Varlıklar	11	158.214	-
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		104.941	107.264
-Bilgisayar Yazılımları	12	104.941	107.264
Ertelenmiş Vergi Varlığı	25	5.844	7.550
TOPLAM VARLIKLAR		6.466.334	31.310.830

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2019 ve 31 ARALIK 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL DURUM TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).**

KAYNAKLAR	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem
		31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Kısa Vadeli Yükümlülükler		111.387	54.922
Kısa Vadeli Borçlanmalar		80.961	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		80.961	-
--Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	80.961	-
Ticari Borçlar		5.599	17.770
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	5.599	17.770
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	13	8.393	8.852
Diğer Borçlar		6.597	16.580
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	-	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	6.597	16.580
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		9.837	11.720
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	15	9.837	11.720
Uzun Vadeli Yükümlülükler		98.881	26.165
Uzun Vadeli Borçlanmalar		67.806	-
-İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		67.806	-
--Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	67.806	-
Uzun Vadeli Karşılıklar		31.075	26.165
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	15	31.075	26.165
-Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	15	-	-
ÖZKAYNAKLAR		6.256.066	31.229.743
Ödenmiş Sermaye	17	5.000.000	30.000.000
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(4.435)	(2.833)
-Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	17	(4.435)	(2.833)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	17	550.000	550.000
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	17	682.576	(3.173.359)
Net Dönem Karı veya Zararı		27.925	3.855.935
TOPLAM KAYNAKLAR		6.466.334	31.310.830

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2019 ve 31 MART 2018 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU****(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).**

Kar Ve Zarar Tablosu	Dipnot	01.01- 31.03.2019	01.01- 31.03.2018
Sürdürülen Faaliyetler			
Hasılat	18	(476.100)	2.724.772
Satışların Maliyeti (-)	18	-	-
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar		(476.100)	2.724.772
Genel Yönetim Giderleri (-)	19	(380.821)	(662.883)
Pazarlama, Satış Ve Dağıtım Giderleri (-)	19	(2.459)	(42.097)
Araştırma Ve Geliştirme Giderleri (-)	19	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	21	2.452	3.441
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	21	(118.381)	-
Esas Faaliyet Karı / Zararı (-)		(975.309)	2.023.233
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	22	68.778	208.805
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	22	-	-
Finansman Geliri (Gideri) Öncesi Faaliyet Kârı/Zararı		(906.531)	2.232.038
Finansman Gelirleri	23	8.103.076	3.926.682
Finansman Giderleri (-)	24	(7.161.532)	(2.763.158)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Öncesi Kârı/Zararı		35.013	3.395.562
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri (-)		(7.088)	25.171
- Dönem Vergi Gelir / Gideri (-)	25	(4.982)	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri / Gideri (-)	25	(2.106)	25.171
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		27.925	3.420.733
Durdurulan Faaliyetler Donem Karı/Zararı (-)		-	-
Dönem Kârı/Zararı		27.925	3.420.733
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	26	0,006	0,114
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)		-	-
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Kârı/Zararı		27.925	3.420.733
Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu			
Kâr Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(1.602)	(2.235)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	17-25	(2.002)	(2.794)
-Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		400	559
-Dönem Vergi Gideri/Geliri		-	-
-Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	25	400	559
Kâr Veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		-	-
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider		(1.602)	(2.235)
Toplam Kapsamlı Gelir		26.323	3.418.498

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2019 ve 31 MART 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).*

			Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		Birikmiş Karlar			
Dipnot	Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç / (Kayıpları)	Diğer Kazançlar (Kayıplar)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Kar / Zararları (-)	Dönem Net Karı /Zararı (-)	Toplam
31 Aralık 2017 bakiyesi	17	30.000.000	-	(18)	550.000	(420.884)	(2.752.475)	27.376.623
Transferler		-	-	-	-	(2.752.475)	2.752.475	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)		-	-	(2.235)	-	-	3.420.733	3.418.498
31 Mart 2018 bakiyesi	17	30.000.000	-	(2.253)	550.000	(3.173.359)	3.420.733	30.795.121
31 Aralık 2018 bakiyesi	17	30.000.000	-	(2.833)	550.000	(3.173.359)	3.855.935	31.229.743
Sermaye Azalımı		(25.000.000)	-	-	-	-	-	(25.000.000)
Transferler		-	-	-	-	3.855.935	(3.855.935)	-
Toplam kapsamlı gelir(gider)		-	-	(1.602)	-	-	27.925	26.323
31 Mart 2019 bakiyesi	17	5.000.000	-	(4.435)	550.000	682.576	27.925	6.256.066

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ****31 MART 2019 ve 31 MART 2018 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE OLMAYAN NAKİT AKIŞ TABLOSU***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade dılmıştır).*

A. ESAS FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI	Dipnot	Cari Dönem	Önceki Dönem
		01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI	-	936.331	161.473
Dönem Karı (Zararı)		27.925	3.420.733
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		27.925	3.420.733
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		53.076	(2.577)
Amortisman ve İtfa Gideri İle İlgili Düzeltmeler	11-12	49.945	27.343
Karşılıklar İle İlgili Düzeltmeler		1.425	(4.190)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	1.425	(4.190)
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler	25	1.706	(25.730)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		855.330	(3.256.683)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	-	-
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	4-8	-	1.032.866
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	-	1.032.866
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	4-9	958.048	(1.357.439)
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	958.048	(1.357.439)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	10	(82.318)	(196.256)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4-8	(12.171)	(2.698.220)
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	8	(12.171)	(2.698.220)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	13	(459)	(5.397)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	4-9	(9.983)	(9.230)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	(9.983)	(9.230)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		2.213	(23.007)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	16	2.213	(23.007)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)		-	-
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		936.331	161.473
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		-	-
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(25.000.000)	-
Diğer Nakit çıkışları	17	(25.000.000)	-
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(24.063.669)	161.473
Nakit Ve Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	5	(24.063.669)	161.473
Dönem Başındaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu	5	26.048.141	21.538.895
Dönem Sonundaki Nakit Ve Nakit Benzerleri Mevcudu		1.984.472	21.700.368

Ekli dipnotlar ilgili finansal tabloların ayrılmaz parçasıdır.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

1.1. Genel Bilgi

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

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

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

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

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla ortalama çalışan sayısı 5 kişidir. (31 Aralık 2018 – 5).

1.2.Sermaye Yapısı

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 30.00.000 TL). 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet (31 Aralık 2018: 30.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

Ortaklık yapısı, ortaklık payları aşağıdaki gibidir.

Ortaklar	<u>31 Mart 2019</u>		<u>31 Aralık 2018</u>	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	5.000.000	100,00	30.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	5.000.000	100,00	30.000.000

1.3. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar

31 Mart 2019 itibarıyla Şirketin iştiraki Borsa İstanbul A.Ş. olup, %0,04 oranında sermayelerinde pay sahibidir. (Not 6)

1.4.Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar 25.04.2019 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Esasları ve Belirli Muhasebe Politikaları:

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

Şirket, 31 Mart 2019 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin konsolide olmayan finansal tablolarını Türkiye Muhasebe Standardı No:34 "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya uygun olarak hazırlamıştır.

Şirketin konsolide olmayan finansal tabloları, yılsonu finansal tablolarının içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotlarının tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirketin 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi:

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

2.2. Kaldıraçlı alım satım işlemleri

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

2.3. Karşılaştırmalı Bilgiler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Şirket, TFRS 16 Kiralamalar Standardını 1 Ocak 2019 tarihinde uygulamaya başlamıştır. Daha önce TMS 17 uyarınca faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmış kiralamalar için finansal tablolara 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla ön ödemesi yapılmış veya tahakkuk etmiş tüm kira ödemelerinin tutarına göre düzeltilmiş olan kira yükümlülüğüne eşit bir tutar üzerinden kullanım hakkı varlığı yansıtılmıştır.

Bu kapsamda TFRS 16 Kiralamalar Standardının uygulamasının Şirket'in 1 Ocak 2019 tarihli geçmiş yıllar karları üzerindeki etkisi bulunmamaktadır.(Not 11,7)

2.5. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.6 TMS'ye Uygunluk Beyanı

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

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

2.7. Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" standardındaki değişiklikler

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

TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"

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

TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"

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

TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"

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

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

UFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar" standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir. Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

UMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler"

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

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

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

2.8. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit, işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı; nakit benzeri ise, tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan (B tipi likit fonlar, vadesi 3 aydan kısa olan mevduat, vadesine 3 aydan az kalmış kamu borçlanma araçları, para piyasalarından alacaklar gibi) fonları ve yatırımları ifade etmektedir. 31.03.2019 ve 31.12.2018 itibarıyla şirketin vadeli ve vadesiz mevduatları bulunmaktadır.

Finansal Yatırımlar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Değerleme: Finansal bir varlık veya borç ilk muhasebeleştirilmesi sırasında 'gerçeğe uygun değeri' ile değerlendirilir. İlk muhasebeleştirmedeki gerçeğe uygun değer, finansal varlığın 'elde etme maliyetidir.

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Finansal varlıklar, izleyen dönemlerde bilanço tarihindeki 'gerçeğe uygun değeri' ile (Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar etkin faiz yöntemiyle) değerlendirilir. Aktif bir piyasada (Borsada) işlem gören finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri Borsa Raycidir.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan bir finansal varlık veya finansal borca ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp, kar/zarar olarak muhasebeleştirilir. Satılmaya hazır finansal varlığa ilişkin olarak ortaya çıkan kazanç ve kayıp (değer düşüklüğü zararları ve kur farkı kazanç ve kayıpları hariç) söz konusu finansal varlık bilanço dışı bırakılıncaya kadar özkaynaklarda muhasebeleştirilir. İlgili finansal varlığın bilanço dışı bırakılması durumunda, daha önceden özkaynaklarda muhasebeleştirilmiş bulunan kazanç ve kayıplar, kar/zarara aktarılır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faizler kar/zararda muhasebeleştirilir. İşletmenin ilgili ödemeyi elde etme hakkının oluşması durumunda, satılmaya hazır özkaynaklara dayalı finansal araçlardan kaynaklanan temettüleri, kar/zararda muhasebeleştirilir. (Not: 28)

31.03.2019 ve 31.12.2018 itibariyle Şirketin Finansal yatırımları maliyet ile değerlendirilen iştiraklerinden oluşmaktadır.

Ticari Alacaklar

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

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

e) İlişkili Taraflar

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile grup şirketleri, ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir (**Not: 4**)

f) Hasılat

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

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

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

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

g) Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir. (**Not: 11**).

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

h) Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilen haklardan (bilgisayar yazılımları) oluşmakta olup, mali tablolarda, kayıtlı değerlerinden birikmiş amortismanlar düşüldükten sonra kalan net değerleri üzerinden gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıllık tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilmektedirler. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir tutarlarına indirilir(**Not: 12**).

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

ı) Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**i) Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün varlık ve yükümlülükler finansal tablolara dahil edilmemektedir. Bu tür varlık ve yükümlülükler "koşullu varlıklar ve yükümlülükler" olarak dipnotlarda açıklanmaktadır. (Not: 15)

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

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

k) Dövizli İşlemler

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

l) Borçlanma Maliyeti

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

m) Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

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

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

Ertelenmiş Vergi: Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi hesaplamasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilânço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

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

n) Pay Başına Kazanç

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

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve öz sermaye enflasyon düzeltmesi farkları hesabından hisseleri oranında hisse dağıtarak (bedelsiz hisseler) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kar/zarar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar/zarar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Not: 26).

o) Raporlama Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Not: 30).

p) Kiralamalar

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

Kiracı olarak Şirket

Kullanım hakkı varlığı

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, Şirket kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer. Kira ödemeleri, bu oranın kolaylıkla belirlenebilmesi

durumunda, kiralamadaki zımnî faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Şirket, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kendi alternatif borçlanma faiz oranını kullanır.

r) Finansal Araçlar ve Finansal Risk Yönetimi

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

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

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

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

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

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

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

s) Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

t) Netleştirme

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

4. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**a) İlişkili Taraflardan Alacak ve Borçlar**

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

b) İlişkili Taraflarla Yapılan İşlemler:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

c) Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Ortaklara sağlanan kısa vadeli faydalar		
-Ücretler ve Huzur Hakları	20.480	90.585
Toplam	20.480	90.585

5. NAKİT ve NAKİT BENZERLERİ

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Kasa	177	1.142
Banka	1.984.295	26.046.999
-Vadesiz Mevduat TL	23.443	618.380
-Vadesiz Mevduat YP	8.407	25.428.619
-Vadeli Mevduat	1.952.445	-
Toplam	1.984.472	26.048.141

31 Mart 2019 itibariyle vadeli mevduatların detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para Cinsi</u>	<u>Faiz Oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Mart 2019</u>
TL	25,00%	01.04.2019	820.000
USD	4,50%	26.04.2019	1.132.445
TOPLAM			1.952.445

31 Aralık 2018 itibariyle vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Alım-Satım Amaçlı Finansal Varlıklar (*)	159.711	159.711
Toplam	159.711	159.711

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

7. FİNANSAL BORÇLANMALAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlanmalar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	80.961	-
Toplam	80.961	-

Uzun Vadeli Finansal Borçlanmalar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	67.806	-
Toplam	67.806	-

Şirket Kira Yükümlülüğü Şirketin Merkez Ofisinin faaliyet kiralınması kapsamında doğan kullanım hakkı varlığı ile oluşmuştur. (Not 11)

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

<u>Uzun Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Şüpheli Alacaklar	-	222.492
Şüpheli Alacak Karşılığı (-)	-	(222.492)
	-	-

8. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

31 Mart 2019 **31 Aralık 2018**

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Ticari Borçlar	4.769	16.940
Diğer ticari borçlar	830	830
Toplam	5.599	17.770

Uzun Vadeli Ticari Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Verilen depozito ve teminatlar	3.619.929	3.843.211
Diğer	1.151	913
Toplam	3.621.080	3.844.124

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

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Verilen depozito ve teminatlar	17.534	402.933
Garanti Fonu Teminatı	-	349.605
Toplam	17.534	752.538

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Ödenecek Vergiler	6.597	16.580
Toplam	6.597	16.580

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2018 -Bulunmamaktadır).

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler**

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Gelecek aylara ait giderler	97.731	47.462

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

Toplam	97.731	47.462
---------------	---------------	---------------

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

Kısa ve Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

11.MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

<u>Maddi Duran Varlıklar</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Mart 2019</u>
Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	-	-	-	180.816	180.816
Demirbaşlar	432.750	-	432.750	-	432.750
Toplam	432.750	-	432.750	180.816	613.566

<u>Birikmiş Amortismanlar(-)</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Mart 2019</u>
Faaliyet Kiralmasına Konu Varlıklar	-	-	-	22.602	22.602
Demirbaşlar	177.606	100.080	277.686	25.020	302.706
Toplam	177.606	100.080	277.686	47.622	325.308

Net Tutar	255.144	155.064	288.258
------------------	----------------	----------------	----------------

Maddi varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır (31.12.2018- Bulunmamaktadır).

12.MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maddi Olmayan Duran Varlıkların 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinin hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

<u>Maddi Olmayan Duran Varlıklar</u>	<u>1 Ocak 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Aralık 2018</u>	<u>Giriş</u>	<u>31 Mart 2019</u>
Haklar	426.103	-	426.103	-	426.103
Haklar itfa payı	(309.548)	(9.291)	(318.839)	(2.323)	(321.162)
Net Tutar	116.555		107.264		104.941

13.ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Kısa Vadeli Çalışanlara Sağlanan faydalar kapsamında borçlar

<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
----------------------------	------------------------------

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR

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

Ödenecek Sosyal Güvenlik Primleri	8.393	8.852
Toplam	8.393	8.852

14. TAAHHÜTLER

Şirket Tarafından Verilen TRİ'ler:	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu	1.780	1.780
TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen	-	-
Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla	-	-
Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin	-	-
Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri	-	-
Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu	-	-
TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
TOPLAM	1.780	1.780
Şirketin Özkaynaklar Toplamı	6.146.276	31.229.743
Şirket Vermiş Olduğu TRİ'lerin Şirket Özkaynaklarına Oranı	0,029%	0,007%

Verilen Teminat Mektupları

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sermaye Piyasası Kurulu	1.780	1.780
Toplam	1.780	1.780

15.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Karşılıklar

i. Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
İzin karşılıkları	9.837	11.720
Toplam	9.837	11.720

ii. Diğer Kısa –Uzun Vadeli Karşılıklar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır)

15.KARŞILIKLAR/ KOŞULLU VARLIKLAR VE BORÇLAR (devamı)

Dava Karşılıkları

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır)

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Uzun Vadeli Karşılıklar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.075	26.165
Toplam	31.075	26.165

Kıdem Tazminatı Karşılığı

T.C. Kanunlarına göre Şirket, en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak 25 yıllık çalışma hayatı ardından emekliye ayrılan, iş ilişkisi kesilen, askerlik hizmetleri için çağrılan veya vefat eden her çalışanına kıdem tazminatı ödemek mecburiyetindedir. Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavan ile sınırlandırılmıştır.

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

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

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
İskonto oranı	4,40%	4,40%

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
1 Ocak İtibariyle Karşılık	26.165	20.693
Hizmet Maliyeti/İptali (-) (Net)	2.571	9.413
Faiz Maliyeti	337	1.144
Ödenen tazminatlar	-	(8.604)
Aktüeryal hesaplama	2.002	3.519
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	31.075	26.165

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

17.ÖZKAYNAKLAR**Ödenmiş Sermaye**

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Ortaklar	Pay oranı (%)	31 Mart 2019	Pay oranı (%)	31 Aralık 2018
		Pay tutarı (TL)		Pay tutarı (TL)
Sübet Çiçek	100,00	5.000.000	100,00	30.000.000
Ödenmiş Sermaye	100,00	5.000.000	100,00	30.000.000

31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir (31 Aralık 2018: 30.000.000 TL). 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet (31 Aralık 2018: 30.000.000) hisseden meydana gelmiştir.

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

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

Primlere İlişkin Paylar

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

<u>Aktüeryal hesaplama</u>	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Aktüeryal (Kazanç) / Kayıp Fonu	(4.435)	(2.833)
Toplam	(4.435)	(2.833)

Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
I.Tertip Yasal Yedekler	550.000	550.000
Toplam	550.000	550.000

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

17.ÖZKAYNAKLAR (devamı)**Geçmiş Yıl Kar/ Zararları (-)**

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Geçmiş Yıl Karlarının/(Zararlarının) detayı aşağıdaki gibidir;

<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
---------------------	-----------------------

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Geçmiş yıllar karları zararları (-)	682.576	(3.173.359)
Toplam	682.576	(3.173.359)

Geçmiş Yıl Kar/ Zararları hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Açılış	(3.173.359)	(420.884)
Önceki Yıl Karı (Zararı)	3.855.935	(2.752.475)
Dönem Sonu	682.576	(3.173.359)

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

18.HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Hizmet Gelirleri		
Yurtiçi Komisyonlar	-	31.980
Diğer Hizmet Gelirleri	-	4.631
Toplam Hizmet Gelirleri	-	36.611
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kaldıraçlı alım satım işlem gelir / giderleri, net	(476.100)	2.685.186
Müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri	-	3.591
Toplam Esas Faaliyetlerden Faiz Gelirleri	(476.100)	2.688.777
Esas Faaliyet Gelirleri	(476.100)	2.725.388
Satıştan iadeler	-	(616)
Brüt Satış Karı/ (Zararı)	(476.100)	2.724.772

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

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Personel Giderleri	92.321	232.619
Bilgi ve İşlem Giderleri	81.243	127.119
Kira Giderleri	38.313	95.123
Vergi Resim Harç Giderleri	21.101	18.664
Haberleşme Giderleri	9.684	19.402

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Amortisman Giderleri	49.945	27.341
Taşıt Araçları Giderleri	-	2.883
Banka Giderleri	1.810	3.180
Elektrik, Su ve Isınma Giderleri	-	4.998
Seyahat Giderleri	50	384
Denetim, Danışmanlık Giderleri	27.832	25.785
Apartman Giderleri	-	17.793
Fiyat Ekranları Giderleri	37.263	77.723
Aidat Giderleri	15.895	4.226
Arşiv giderleri	3.000	3.000
Diğer Giderler	2.364	2.643
	380.821	662.883

		01.01-
<u>Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)</u>	01.01-31.03.2019	31.03.2018
Hisse Senedi Borsa Payı	-	3.331
VİOP Borsa Payı	-	5.158
Aidat giderleri	1.526	16.299
Komisyon giderleri	933	13.713
Data Hattı Gideri	-	3.300
Diğer	-	296
Toplam	2.459	42.097

Araştırma ve Geliştirme Giderleri(-)

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

20.ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

31 Mart 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin amortisman ve personel giderlerinin tamamı genel yönetim giderleri içerisinde gösterilmektedir.

21.ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER (-)

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Diğer Gelir ve Karlar	2.452	3.441
Toplam	2.452	3.441

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Diğer Giderler	118.381	-
Toplam	118.381	-

22.YATIRIM FAALİYETLERDEN GELİRLER / GİDERLER (-)

Yatırım Faaliyetlerden Gelirler	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Mevduat faiz gelirleri	68.778	208.805
Toplam	68.778	208.805

Yatırım Faaliyetlerden Giderler (-)

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 – Bulunmamaktadır.)

23. FİNANSMAN GELİRLERİ

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Kambiyo Karları	8.103.076	3.926.562
Diğer	-	120
Toplam	8.103.076	3.926.682

24.FİNANSMAN GİDERLERİ (-)

	01.01-31.03.2019	01.01-31.03.2018
Kambiyo Zararları (-)	7.161.532	2.763.158
Toplam	7.161.532	2.763.158

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

Türkiye’de uygulanan kurumlar vergisi oranı %22’dir. (2018 - % 22) Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (Ar-Ge ve Bağış ve Yardımlar gibi) indirilmesi sonucu bulunan vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmez.

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

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

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

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

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Peşin ödenen vergiler	186.763	188.976
Toplam	186.763	188.976

Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018– Bulunmamaktadır.)

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Ertelenen vergi varlıkları	5.844	7.550
Ertelenen vergi yükümlülükleri	-	-
Ertelenen vergi varlıkları / (yükümlülükleri), net	5.844	7.550

Vergi Karşılığı

	<u>31 Mart 2019</u>	<u>31 Aralık 2018</u>
Cari Dönem Kurumlar Vergisi Karşılığı (-)	-	-
Ertelenmiş Vergi Karşılığı Geliri / (Gideri)	(2.106)	38.216
Toplam	(2.106)	38.216

Ertelenmiş Vergi:

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS’ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TFRS’ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir. Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20’dir (2018:%20)

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

Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / Yükümlülükleri	
31 Mart 2019	31 Aralık 2018	31 Mart 2019	31 Aralık 2018

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

Maddi Duran Varlıklar	(21.553)	(21.598)	(4.311)	(4.320)
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	(57.471)	(47.425)	(11.494)	(9.485)
Kıdem Tazminatı Karşılığı	31.075	26.165	6.215	5.233
İzin Karşılığı	9.837	11.720	1.969	2.346
Faiz Gelir Tahakkuku	(1.222)	315	(247)	64
Peşin Ödenmiş Gider Düzeltmesi	68.557	68.557	13.712	13.712
Toplam	29.223	37.734	5.844	7.550

Ertelenmiş Vergi Varlıkları / Yükümlülüğü hesabında gerçekleşen hareketler aşağıda özetlenmiştir.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak açılışındaki ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	7.550	(31.370)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(2.106)	38.216
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) Veri Etkisi	400	704
Cari dönem ertelenen vergi varlığı / (yükümlülüğü)	5.844	7.550

26.PAY BAŞINA KAZANÇ

Şirketin 31 Mart 2019 tarihi itibarıyla, hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi 5.000.000'dur (31.12.2018–30.000.000'dur). Buna göre, hisse grupları bazında hisse başına kar/(zarar) aşağıdaki gibi olmaktadır.

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç		
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	5.000.000	30.000.000
Net Dönem Karı/ (Zararı)	27.925	3.855.935
Hisse Başına Kar / (Zarar)	0,006	0,129

27.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Döviz Pozisyonu Tablosu	31 Mart 2019			31 Aralık 2018		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	1.139.486	202.453	-	25.680.167	4.862.747	-

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR***(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).*

2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
3. Diğer	3.619.929	643.154	-	3.843.211	727.743	-
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	4.759.415	845.607	-	29.523.378	5.590.490	-
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar (4+8)	4.759.415	845.607	-	29.523.378	5.590.490	-
10. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlükler (10+11+12)	-	-	-	-	-	-
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
16 b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	-	-	-	-	-	-
Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu	4.759.415	845.607	-	29.523.378	5.590.490	-

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık Analizi:

	31.03.2019 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	475.942	(475.942)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3-ABD Doları net etki (1 +2)	475.942	(475.942)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
TOPLAM (3 + 6)	475.942	(475.942)

27.KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ (devamı)

	31.12.2018 Vergi Öncesi Kar / (Zarar)	
	Yabancı paranın %10 değer kazanması	Yabancı paranın %10 değer kaybetmesi
1 ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	2.952.338	(2.952.338)
2-ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

3-ABD Doları net etki (1 +2)	2.952.338	(2.952.338)
4 -Avro net varlık / yükümlülük	-	-
5 -Avro riskinden korunan kısım (-	-	-
6-Avro net etki (4+5)	-	-
	-	-
TOPLAM (3 + 6)	2.952.338	(2.952.338)

28.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**28.1. Sermaye Risk Yönetimi**

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 Sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No:34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket Seri: V No:34 Sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür. Şirket, 31.03.2019 ve 31.12.2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

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

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

	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Toplam Borçlar	210.268	81.087
Eksi: Nakit ve nakit benzerleri	(1.984.472)	(26.048.141)
Net Borç	(1.774.204)	(25.967.054)
Toplam Özkaynak	6.256.066	31.229.743
Toplam Sermaye	5.000.000	30.000.000
Net Borç/Toplam Özkaynak Oranı	(0,28)	(0,83)

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

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

Finansal Risk Faktörleri

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT
DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

28.2 Kredi Riski

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

31.03.2019	Alacaklar		Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Finansal Araçlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	3.621.080	1.984.295	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	3.621.080	1.984.295	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

31.12.2018	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalarda ki Mevduat	Finansal Araçlar
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	4.596.662	26.046.999	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	4.596.662	26.046.999	-
B. Koşulların yeniden görüşülmüş bulunan, aksi taktirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (Brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

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

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

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

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

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 - Bulunmamaktadır.)

Anılan varlıklar 30'ın hâlihazırda nakde dönüştürülebilir nitelikte olmamaları durumunda, işletmenin söz konusu varlıkların elden çıkarılması veya işletme faaliyetlerinde kullanılmasına ilişkin yaklaşımı:

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 - Bulunmamaktadır.)

28.3. Likidite Riski

Şirketin türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2019

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i>	<i>3 aydan kısa (I)</i>	<i>3-12 ay arası (II)</i>	<i>1-5 yıl arası (III)</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>Dipnot</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	20.589	20.589	20.589	-	-	-	
Ticari borçlar	5.599	5.599	5.599	-	-	-	8
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	8.393	8.393	8.393	-	-	-	13
Diğer borçlar	6.597	6.597	6.597	-	-	-	9

31 Aralık 2018

<i>Beklenen Vadeler</i>	<i>Defter Değeri</i>	<i>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)</i>	<i>3 aydan kısa (I)</i>	<i>3-12 ay arası (II)</i>	<i>1-5 yıl arası (III)</i>	<i>Vadesiz</i>	<i>Dipnot</i>
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	43.202	43.202	43.202	-	-	-	
Ticari borçlar	17.770	17.770	17.770	-	-	-	8
Çalışanlara Sağlanan faydalar Kapsamında Borçlar	8.852	8.852	8.852	-	-	-	13
Diğer borçlar	16.580	16.580	16.580	-	-	-	9

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

28.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**28.4. Faiz Riski**

31 Mart 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu		
<u>Sabit Faizli Finansal Araçlar</u>	31 Mart 2019	31 Aralık 2018
Finansal varlıklar		
-Gerçeğe uygun değer finansal varlıklar farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	1.952.445	-
Finansal yükümlülükler	-	-

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

28.5. Kur farkı riski

Şirketin kur farkı nedeniyle maruz kaldığı riskler 27 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

28.6. Operasyon riski

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

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

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

29. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**29.1 Gerçeğe Uygun Değer**

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

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

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

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

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

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

Finansal pasifler:

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

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

	31 Mart 2019		31 Aralık 2018	
	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun değeri
Finansal Varlıklar				
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.984.472	1.984.471	26.048.141	26.048.141
Finansal yatırımlar	159.711	159.711	159.711	159.711
Ticari Alacaklar	-	-	-	-
Finansal Yükümlülükler				
Finansal Borçlanmalar	148.767	148.767	-	-
Ticari Borçlar	5.599	5.599	17.770	17.770

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR**

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

29.FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)**29.2 Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:**

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

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

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.03.2019</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	2.112.156	1.952.445	-	159.711

<u>Finansal Varlıklar</u>	<u>31.12.2018</u>	<u>1. Seviye</u>	<u>2. Seviye</u>	<u>3. Seviye</u>
Gerçeğe uygun değeri kar/(zarara) yansıtılan finansal varlıklar	159.711	-	-	159.711

Şirket riskten korunma muhasebesi uygulamamaktadır.

30.RAPORLAMA TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2019: Bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018:

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

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

REEL KAPİTAL MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2019 TARİHLİ KONSOLİDE OLMAYAN FİNANSAL TABLOLARA AİT DİPNOTLAR

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

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

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2018 Bulunmamaktadır)