

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	3
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	4
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....	5
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-32
DİPNOT 1 ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	7-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL BORÇLAR.....	16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	17
DİPNOT 8 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	17-18
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	18
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	19
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20-21
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
DİPNOT 13 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	23
DİPNOT 14 ÖZKAYNAKLAR.....	24-25
DİPNOT 15 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	26
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	26
DİPNOT 17 FİNANSMAN GELİRLERİ .....	27
DİPNOT 18 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	27
DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ .....	27
DİPNOT 20 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27-29
DİPNOT 21 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	30-32
DİPNOT 22 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	32
DİPNOT 23 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	32

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>348.222.755</b>	<b>225.105.885</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	160.325.668	52.969.545
Ticari alacaklar	6	187.003.884	171.667.051
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	712.207	278.369
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		186.291.677	171.388.682
Peşin ödenmiş giderler	13	686.526	435.108
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		686.526	435.108
Diğer dönen varlıklar	13	206.677	34.181
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		206.677	34.181
<b>Duran varlıklar</b>		<b>70.998.899</b>	<b>31.564.002</b>
Finansal yatırımlar		2	2
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		2	2
Diğer alacaklar	7	60.763.121	21.252.776
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		60.763.121	21.252.776
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	5.236.872	5.404.101
Maddi duran varlıklar	9	1.546.983	1.940.253
Maddi olmayan duran varlıklar	10	910.389	1.109.314
Peşin ödenmiş giderler	13	222.151	11.703
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		222.151	11.703
Ertelenmiş vergi varlığı		2.319.381	1.845.853
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>419.221.654</b>	<b>256.669.887</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>303.087.554</b>	<b>150.903.311</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	149.311.421	89.337.452
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		149.311.421	89.337.452
Ticari borçlar	6	1.757.157	2.730.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	259.808	464.054
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.497.349	2.266.942
Diğer borçlar	7	138.166.525	49.156.565
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		138.166.525	49.156.565
Dönem karı vergi yükümlülüğü		3.634.636	2.062.387
Kısa vadeli karşılıklar		7.907.381	6.047.337
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	6.534.340	4.705.282
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.373.041	1.342.055
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.310.434	1.568.574
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	265.675	302.539
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.044.759	1.266.035
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.734.189</b>	<b>3.474.118</b>
Uzun vadeli karşılıklar		3.734.189	3.474.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	3.734.189	3.474.118
<b>Özkaynaklar</b>		<b>112.399.911</b>	<b>102.292.458</b>
Ödenmiş sermaye	14	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	14	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(483.581)	(483.581)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(483.581)	(483.581)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(105.846)	(50.558)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(105.846)	(50.558)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	17.147.148	14.783.257
Geçmiş yıllar karları	14	12.264.315	10.788.716
Net dönem karı		26.377.412	20.054.161
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>419.221.654</b>	<b>256.669.887</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2018 TARİHİ İTİBARIYLA

### ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>				
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	148.453.138	53.127.916	107.641.488
Hasılat		52.821.052	18.488.727	42.637.305
Hizmet gelirleri		68.572.221	23.429.044	49.190.430
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		3.850.226	1.360.068	2.276.066
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		30.910.091	12.570.213	18.089.819
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	15	52.817.805	18.487.883	42.636.035
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>95.635.333</b>	<b>34.640.033</b>	<b>65.005.453</b>
Genel yönetim giderleri (-)	16	40.716.931	14.583.588	35.136.460
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	16.256.737	5.501.519	10.364.058
Diğer faaliyet gelirleri		18.825	3.617	1.191.540
Diğer faaliyet giderleri (-)		13.082	(4.686)	-
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>38.667.408</b>	<b>14.563.229</b>	<b>20.696.475</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		806.480	270.825	646.494
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>		<b>39.473.888</b>	<b>14.834.054</b>	<b>21.342.969</b>
Finansman gelirleri	17	11.021.761	7.944.039	2.100.698
Finansman giderleri (-)	18	16.854.371	8.006.424	8.095.113
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>33.641.278</b>	<b>14.771.669</b>	<b>15.348.554</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(7.263.866)</b>	<b>(3.195.791)</b>	<b>(2.811.196)</b>
- Dönem vergi gideri		(7.737.394)	(3.636.027)	(3.291.216)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		473.528	440.236	480.020
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>26.377.412</b>	<b>11.575.878</b>	<b>12.537.358</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>				
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(55.288)</b>	<b>(11.166)</b>	<b>6.937</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		(70.882)	(14.315)	8.671
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar, vergi etkisi		15.594	3.149	(1.734)
<b>Diğer kapsamlı (gider) gelir</b>		<b>(55.288)</b>	<b>(11.166)</b>	<b>6.937</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>26.322.124</b>	<b>11.564.712</b>	<b>12.544.295</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1.Oca.17</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(691.533)</b>	<b>1.076.477</b>	<b>14.024.070</b>	<b>10.127.101</b>	<b>10.452.358</b>	<b>92.188.936</b>
Transferler	14	-	-	-	(1.122.768)	759.187	9.693.171	(10.452.358)	(1.122.768)
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(9.031.556)	-	(9.031.556)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	6.937	-	-	12.537.358	12.544.295
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	12.537.358	12.537.358
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	6.937	-	-	-	6.937
<b>30.Eyl.17</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(691.533)</b>	<b>(39.354)</b>	<b>14.783.257</b>	<b>10.788.716</b>	<b>12.537.358</b>	<b>94.578.907</b>
<b>1.Oca.18</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(483.581)</b>	<b>(50.558)</b>	<b>14.783.257</b>	<b>10.788.716</b>	<b>20.054.161</b>	<b>102.292.458</b>
Transferler	14	-	-	-	-	2.363.891	17.690.270	(20.054.161)	-
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(16.214.671)	-	(16.214.671)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(55.288)	-	-	26.377.412	26.322.124
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	26.377.412	26.377.412
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(55.288)	-	-	-	(55.288)
<b>30.Eyl.18</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(483.581)</b>	<b>(105.846)</b>	<b>17.147.148</b>	<b>12.264.315</b>	<b>26.377.412</b>	<b>112.399.911</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2017	
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>(13.951.448)</b>	<b>(35.636.074)</b>	
Dönem karı	26.377.412	12.537.358	
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>23.917.903</b>	<b>13.614.188</b>	
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	1.072.856	1.124.799
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.967.866	3.520.020
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	5.850.716	2.850.729
- Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		117.150	669.291
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		12.213.245	6.006.248
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(2.914.357)	(1.847.179)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		15.127.602	7.853.427
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(2.724.953)	132.456
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		111.941	19.470
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		111.941	19.470
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		7.263.866	2.811.195
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		13.082	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		13.082	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(54.311.419)</b>	<b>(58.271.735)</b>	
Finansal Yatırımlardaki net değişim	-	(1.341.572)	
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler	(15.336.833)	(56.441.786)	
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	(433.838)	(108.067)	
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)	(14.902.995)	(56.333.719)	
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler	(39.497.459)	(2.010.360)	
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	12.886	-	
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)	(39.510.345)	(2.010.360)	
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	(461.866)	(114.405)	
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(973.839)	1.198.121	
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	(204.246)	(66.974)	
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış	(769.593)	1.265.095	
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	92.603	(212.438)	
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	92.603	(212.438)	
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	1.865.975	650.705	
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış)	(163.885)	349.904	
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış	2.029.860	300.801	
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(4.016.104)</b>	<b>(32.120.189)</b>	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(3.761.588)	(1.071.545)	
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(6.173.756)	(2.444.340)	
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(506.629)</b>	<b>542.606</b>	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(506.629)	(798.966)	
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(431.516)	(323.846)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(75.113)	(475.120)
Finansal yatırımlardan sağlanan nakit	-	-	1.341.572
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>31.543.546</b>	<b>37.962.026</b>	
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	17.586.092.000	10.956.979.904	
- Kredilerden nakit girişleri	17.586.092.000	10.956.979.904	
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(17.525.192.000)	(10.903.980.000)	
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(17.525.192.000)	(10.903.980.000)	
Ödenen temettü	14	(16.214.671)	(9.031.555)
Ödenen faiz	(16.053.634)	(7.853.427)	
Alınan faiz	2.911.851	1.847.104	
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)</b>	<b>17.085.469</b>	<b>2.868.557</b>	
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>2.724.953</b>	<b>(132.457)</b>	
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)</b>	<b>19.810.422</b>	<b>2.736.101</b>	
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>4.774.574</b>	<b>1.503.700</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)</b>	<b>4</b>	<b>24.584.996</b>	<b>4.239.801</b>

Tapip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü 23 Eylül 2009 tarihinden itibaren TEB Kampüs D Blok Saray Mahallesi Sokullu Cad. No:7/B Ümraniye 34768 İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1996 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %96,62'si Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye aittir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Şirket'in, fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçları ile ilgili işlem aracılığı hizmeti (alım satımına aracılık), halka arza aracılık hizmeti, yatırım danışmanlığı hizmeti, portföy aracılığı faaliyeti, saklama (sınırlı saklama) hizmeti ve 6362 sayılı mevzuat çerçevesinde belirtilen yatırım hizmet ve faaliyetine bağlı olarak diğer yan hizmetleri sunmaktadır.

Şirketi'nin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenecek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 16 Aralık 2015 tarih ve 8969 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti, portföy aracılığı faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulunu'nun 22 Mart 2018 tarih ve 14 sayılı toplantısında alınan karar gereği şirkete portföy aracılığı faaliyeti kapsamında Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

SPK'nın 1 Haziran 2016 tarih ve 18 sayılı toplantısında, Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca emir iletimine aracılık faaliyetinde bulunmasına izin verilmiş olup SPK'nın 2 Haziran 2016 tarih ve 32992422-205.03.03-E.6387 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir. Sözkonusu emir iletimine aracılık faaliyeti, diğer menkul kıymetler (Yurtiçinde) ve diğer türev araçları (Yurtiçinde) kapsamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 157'dir (31 Aralık 2017: 149).

#### **Finansal tabloların onaylanması:**

30 Eylül 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Ekim 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.



## **TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS’ye uygunluk beyanı**

Bu 30 Eylül 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2017 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planı şartlarına uymaktadır. Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış, kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

###### **(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar**

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

- **TFRS 9, "Finansal araçlar";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat";** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- **TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
  - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
  - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım 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.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

**2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

- TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
- TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- **TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

**30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler :**

- **TFRS 9, “Finansal araçlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39’dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TMS 28, “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’daki değişiklikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- **TFRS 16, “Kiralama işlemleri”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkilenenlerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
- **TFRS Yorum 23, “Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler”;** 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12’ye göre değil TMS 37 ‘Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar’ standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;** 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.
- **2015 - 2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
  - TFRS 3 ‘İşletme Birleşmeleri’, kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
  - TFRS 11 ‘Müşterek Anlaşmalar’, müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
  - TMS 12 ‘Gelir Vergileri’, işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
  - TMS 23 ‘Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- **TMS 19 ‘Çalışanlara Sağlanan Faydalar’, planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
  - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
  - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması.

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

##### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla özet finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

###### (d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Eylül 2018 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2017 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

###### (e) Netleştirme

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

###### (f) Raporlama para birimi

Şirket'in özet finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

###### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

##### *TFRS 9 “Finansal araçlar” standardına ilk geçiş*

Şirket, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olan ve TMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”nin yerini alan TFRS 9 “Finansal araçlar” standardını uygulamaktadır. 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla ilk uygulama etkisinin önemsiz seviyede olması sebebiyle, Şirket, TFRS 9 standardına ilk geçişe ilişkin olarak 30 Eylül 2018 tarihli özet finansal durum tablosundaki geçmiş yıllar karlarına bir düzeltme yapmamıştır. 31 Aralık 2017 tarihli ve bu tarih itibarıyla sonra eren döneme ait finansal tablolar ise TMS 39'a uygun olarak sunulmuştur.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>TMS 39’a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma</b>
Nakit ve nakit benzerleri	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari alacaklar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Finansal yatırımlar	Satılmaya hazır finansal varlık	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan

  

<b>Finansal yükümlülükler</b>	<b>TMS 39’a göre önceki sınıflandırma</b>	<b>TFRS 9’a göre yeni sınıflandırma</b>
Krediler	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet
Ticari borçlar	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet

TFRS 9, finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukların yanısıra TMS 39’da yer alan gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, TFRS 9 standardının zorunlu kıldığı finansal varlıklara ilişkin muhasebe politikası değişikliği haricinde, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

###### (a) Finansal varlıklar

Şirket’in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar “İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar” olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri “Teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş “Piyasa riski politikaları” doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

**30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)**

**(i) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

**(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar**

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

**(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü**

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi,
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi,
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün/piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme,
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi.



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

##### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Kasa	620	361
Bankadaki nakit (***)	160.184.393	52.905.269
- Vadesiz mevduat (*)	158.782.092	52.905.269
-Vadeli mevduat	1.402.301	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	140.655	63.915
	<b>160.325.668</b>	<b>52.969.545</b>

(\*) Vadesiz mevduatların 135.738.106 TL (31 Aralık 2017: 48.194.911 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6 ve 7).

(\*\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %22,95 dir. (31 Aralık 2017: %10,00-%12,03 arasındadır).

(\*\*\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 72.830.902 TL'si (31 Aralık 2017: 33.108.582 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 20).

Şirket'in 30 Eylül 2018, 31 Aralık 2017 ve 30 Eylül 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017	30 Eylül 2017
Nakit ve nakit benzerleri	160.325.668	52.969.545	55.840.748
Müşteri varlıkları (-)	(135.738.106)	(48.194.911)	(51.600.872)
Faiz tahakkukları (-)	(2.566)	(60)	(75)
	<b>24.584.996</b>	<b>4.774.574</b>	<b>4.239.801</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	149.311.421	89.337.452
	<b>149.311.421</b>	<b>89.337.452</b>

(\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'na borçlanılan tutarın faiz oranı %25,10 ve %26 aralığındadır (31 Aralık 2017: %13,80 ve %15,80 aralığındadır).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	182.867.365	167.348.482
Müşterilerden alacaklar	3.389.502	4.008.152
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)	718.496	278.369
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	19.486	29.500
Diğer ticari alacaklar	9.035	2.548
	<b>187.003.884</b>	<b>171.667.051</b>

(\*) Şirket, 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 281.572.440 TL (31 Aralık 2017: 257.348.648 TL) olan teminat almıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar (*)	917.276	1.307.488
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 20)	259.808	464.054
Satıcılar	580.073	959.454
	<b>1.757.157</b>	<b>2.730.996</b>

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 917.276 TL (31 Aralık 2017: 1.307.488 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VİOP piyasası işlem teminatı	24.486.857	19.987.190
Pay, Borçlanma, Ödünç Piy.ve Diğer piyasa ve üyelik teminatları ile garanti fonları.	36.244.739	1.244.736
Diğer depozito ve teminatlar	31.525	20.850
	<b>60.763.121</b>	<b>21.252.776</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	134.427.351	46.887.423
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	3.739.174	2.269.142
	<b>138.166.525</b>	<b>49.156.565</b>

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 134.427.351 TL (31 Aralık 2017: 46.887.423 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

(\*\*) Ödenecek vergi ve fonların 1.389.423 TL (31 Aralık 2017: 270.218 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

#### 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Eylül 2018 Pay %	31 Aralık 2017 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

Şirket'in iştiraki ile ilgili özet finansal bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	20.528.327	22.567.830
Toplam yükümlülükler (-)	2.556.906	4.022.526
<b>Net varlıklar</b>	<b>17.971.421</b>	<b>18.545.304</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>5.236.872</b>	<b>5.404.101</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	10.800.470	14.411.810
Dönem karı	2.767.603	3.631.982
Diğer kapsamlı gider	(148.252)	(2.686)

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>1 Ocak</b>	<b>5.404.101</b>	<b>5.019.426</b>
Kardan düşen pay	806.480	1.058.360
Temettü ödemeleri	(918.421)	(672.973)
Diğer öz kaynak hareketleri	(55.288)	(712)
<b>Öz kaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(167.229)</b>	<b>384.675</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>5.236.872</b>	<b>5.404.101</b>

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2018	6.709.070	696.418	862.428	8.267.916
Alımlar	307.704	16.080	107.732	431.516
Çıkışlar	(84.274)	-	-	(84.274)
30 Eylül 2018	6.932.500	712.498	970.160	8.615.158
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2018	(4.844.790)	(666.446)	(816.427)	(6.327.663)
İlaveler	(769.090)	(9.778)	(19.950)	(798.818)
Çıkışlar	58.306	-	-	58.306
30 Eylül 2018	(5.555.574)	(676.224)	(836.377)	(7.068.175)
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.864.280</b>	<b>29.972</b>	<b>46.001</b>	<b>1.940.253</b>
<b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.376.926</b>	<b>36.274</b>	<b>133.783</b>	<b>1.546.983</b>
31 Aralık 2017	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2017	6.406.579	693.859	832.535	7.932.973
Alımlar	302.493	2.559	29.893	334.945
31 Aralık 2017	6.709.072	696.418	862.428	8.267.918
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2017	(3.762.751)	(652.783)	(804.610)	(5.220.144)
İlaveler	(1.082.041)	(13.663)	(11.817)	(1.107.521)
31 Aralık 2017	(4.844.792)	(666.446)	(816.427)	(6.327.665)
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.643.828</b>	<b>41.076</b>	<b>27.925</b>	<b>2.712.829</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.864.280</b>	<b>29.972</b>	<b>46.001</b>	<b>1.940.253</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	4.501.354
Alımlar	75.113
Çıkışlar	-
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	4.576.467
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(3.392.040)
Dönem gideri	(274.038)
Çıkışlar	-
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	(3.666.078)
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.109.314</b>
<b>30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>910.389</b>

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	4.026.238
Alımlar	475.114
Çıkışlar	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	4.501.352
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(3.010.665)
Dönem gideri	(381.373)
Çıkışlar	-
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(3.392.038)
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.015.573</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.109.314</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

##### (a) Borç karşılıkları

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	1.373.041	1.342.055
	<b>1.373.041</b>	<b>1.342.055</b>

(\*) 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.373.041 TL (31 Aralık 2017: 1.342.055 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.342.055	319.164
Dönem içinde ayrılan karşılık	117.150	698.291
Dönem içinde ödenen	(86.164)	(29.000)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.373.041</b>	<b>988.455</b>

##### (b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
Hisse senetleri ve varantlar	866.293.203	1.006.447.590
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	64.987.978	111.900.795
Yatırım fonları	469.338	1.205.256
Türev menkul kıymetler	411.623	185.847

Şirket, 28 Eylül 2018 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 100.622.000 TL (31 Aralık 2017: 226.206.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 28 Eylül 2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 63.962.609 TL (31 Aralık 2017: 82.866.145 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

##### (c) Teminat mektupları

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	198.000.000	141.500.000
BİST	135.000	11.450.700
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
Diğer	249.500	221.600
	<b>199.475.300</b>	<b>154.263.100</b>

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.416.621 TL (31 Aralık 2017: 1.175.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.656.220 ABD Doları (31 Aralık 2017: 1.682.860 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler 10.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamında altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

#### 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.419.750	1.166.882
Personel prim karşılığı	5.114.590	3.538.400
	<b>6.534.340</b>	<b>4.705.282</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.734.189	3.474.118
	<b>3.734.189</b>	<b>3.474.118</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır.

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.

30 Eylül 2018 ve 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	1.166.882	1.121.527
Dönem içinde ayrılan karşılık	281.737	191.965
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(28.869)	(142.545)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.419.750</b>	<b>1.170.947</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
Dönem başı bakiyesi	3.474.118	3.429.905
Hizmet maliyeti	199.710	230.888
Faiz maliyeti	254.679	231.575
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(194.318)	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.734.189</b>	<b>3.892.369</b>



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	146.400	-
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	183.962	155.030
Peşin ödenmiş diğer giderler	356.164	280.078
	<b>686.526</b>	<b>435.108</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Satıcılara verilen avanslar	120.483	-
Personele verilen avanslar	86.194	34.181
	<b>206.677</b>	<b>34.181</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	222.151	11.703
	<b>222.151</b>	<b>11.703</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Borsa payları gider tahakkukları	859.509	913.366
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	186.500	190.000
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	1.264.425	465.208
	<b>2.310.434</b>	<b>1.568.574</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2017: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2017: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	<b>57.200.463</b>		<b>57.200.463</b>	

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 17.147.148 TL (31 Aralık 2017: 14.783.257 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 12.264.315 TL (31 Aralık 2017: 10.788.716 TL) tutarındadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 16.214.671 TL (2017: 9.031.556 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 2 Nisan 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 2.363.891 TL (2017: 759.187 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2018 itibarıyla özkaynaklar altında 105.846 TL ( 31 Aralık 2017: 50.558 TL değer azalış fonu) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 483.581 TL (31 Aralık 2017: 483.581 TL)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>52.821.052</b>	<b>18.488.726</b>	<b>42.637.305</b>	<b>10.900.252</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	42.050.456	16.548.380	33.534.437	9.447.972
Hisse senedi satışları	10.770.596	1.940.346	9.102.868	1.452.280
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>68.572.221</b>	<b>23.429.046</b>	<b>49.190.430</b>	<b>17.630.842</b>
Aracılık komisyonu	60.591.937	21.327.344	42.445.603	14.216.002
Emir iletimine aracılık komisyonu	2.980.948	896.611	2.251.587	703.408
Tahvil, bono ihraç hizmeti gelirleri	2.395.677	800.189	517.529	197.534
Danışmanlık geliri	1.605.293	185.279	3.050.998	2.069.268
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	287.406	68.575	263.944	91.371
Diğer hizmet gelirleri	710.960	151.048	660.769	353.259
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>3.850.226</b>	<b>1.360.068</b>	<b>2.276.066</b>	<b>625.083</b>
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	3.802.797	1.360.068	2.154.903	625.083
Aracılık işlemleri nedeni ile yapılan (-)	47.429	-	121.163	-
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>30.910.091</b>	<b>12.570.212</b>	<b>18.089.819</b>	<b>7.201.981</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	30.910.091	12.570.212	18.089.819	7.201.981
<b>Finans sektörü faaliyeti geliri</b>	<b>148.453.138</b>	<b>53.127.916</b>	<b>107.641.488</b>	<b>35.107.992</b>
<b>Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)</b>	<b>52.817.805</b>	<b>18.487.883</b>	<b>42.636.035</b>	<b>10.899.996</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	42.030.303	16.539.898	33.520.088	9.443.460
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	10.787.502	1.947.985	9.115.947	1.456.536
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>95.635.333</b>	<b>34.640.033</b>	<b>65.005.453</b>	<b>24.207.996</b>

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
VİOP işlemleri borsa payı	6.887.476	2.112.182	4.216.198	1.403.848
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	3.542.708	1.333.935	2.090.151	740.591
Takas ve saklama giderleri	2.090.381	662.939	1.310.904	453.481
BIST terminat kullanım giderleri	1.443.593	506.985	1.222.762	423.325
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	921.497	335.935	558.715	238.324
Diğer	1.371.082	549.542	965.328	336.874
	<b>16.256.737</b>	<b>5.501.518</b>	<b>10.364.058</b>	<b>3.596.443</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	27.384.192	9.877.215	22.760.651	7.361.265
Veri ekran ve haberleşme giderleri	3.592.094	1.325.724	3.272.579	993.324
Kira gideri	2.362.777	822.883	2.192.955	745.392
Danışmanlık giderleri	1.933.442	745.654	1.522.038	550.012
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	1.072.856	362.975	1.124.799	377.669
Bilgi işlem giderleri	1.067.980	463.937	814.472	282.805
Seyahat giderleri	784.004	88.955	574.850	209.005
Vergi ve harç giderleri	252.173	109.913	219.059	67.490
Aidat ve üyelik giderleri	108.962	43.583	113.940	42.953
Diğer	2.158.451	742.748	2.541.117	859.134
	<b>40.716.931</b>	<b>14.583.587</b>	<b>35.136.460</b>	<b>11.489.049</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 17 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Kambiyo gelirleri	8.107.059	6.392.836	253.489	69.913
İtfa ve faiz gelirleri	2.914.357	1.551.201	1.847.105	679.173
Diğer	345	3	104	2
	<b>11.021.761</b>	<b>7.944.040</b>	<b>2.100.698</b>	<b>749.088</b>

#### 18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Nisan - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	14.861.912	6.310.821	7.612.822	3.443.457
Alınan kredilere verilen faizler	265.690	17.535	240.605	54.011
Kambiyo giderleri	1.725.634	1.677.853	241.338	24.877
Diğer	1.135	214	348	78
	<b>16.854.371</b>	<b>8.006.423</b>	<b>8.095.113</b>	<b>3.522.423</b>

#### 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanç 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, ilişikteki finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	71.173.157	32.265.446
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	1.659.450	843.137
	<b>72.833.207</b>	<b>33.108.583</b>

#### İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 6)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	712.207	278.369
Çolakoğlu Metalurji	6.289	-
	<b>718.496</b>	<b>278.369</b>

#### Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 8)

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	5.236.872	5.404.101
	<b>5.236.872</b>	<b>5.404.101</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	265.675	310.182
TEB Holding A.Ş.	254.243	153.872
Teb Arval A.Ş.	5.565	-
	<b>525.483</b>	<b>464.054</b>

#### İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

BNP Paribas Securities (Asia) Limited	349.263	302.539
	<b>349.263</b>	<b>302.539</b>

b) 1 Ocak - 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
<b>İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar</b>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	806.480	646.494
	<b>806.480</b>	<b>646.494</b>

#### İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.041	8.136
	<b>5.041</b>	<b>8.136</b>

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.422.651	2.867.291
BNP Paribas Prime Brokerage	113.820	246.364
Çolakoğlu Metalurji	60.533	87.823
BNP Paribas Investment Partners	-	52.711
BNP Paribas Arbitrage	235.050	-
BNP Paribas Asset Management	51.669	46.531
	<b>5.883.723</b>	<b>3.300.720</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) 30 Eylül 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Ocak - 30 Eylül 2017
<b>İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.249	2.617
	<b>2.249</b>	<b>2.617</b>
<b>İlişkili taraflara finansman giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	137.305	241.916
	<b>137.305</b>	<b>241.916</b>
<b>İlişkili taraflara hizmet giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.017.174	3.081.837
TEB Holding A.Ş.	1.389.149	1.328.864
BNP Paribas Asia Ltd.	515.162	380.302
TEB Arval	261.808	204.113
BNP Paribas Commodity	194.310	263.786
	<b>7.377.603</b>	<b>5.258.902</b>

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 3.648.512 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2017: 3.881.266 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 16.214.671 TL (2017: 9.031.555 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 2 Nisan 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	22.965.567	1.328.747	2.158.469	469	4.305.696	450.219	577.236	198
Ticari alacaklar	957.165	102.915	49.016	-	857.974	55.883	143.326	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>23.922.732</b>	<b>1.431.662</b>	<b>2.207.485</b>	<b>469</b>	<b>5.163.670</b>	<b>506.102</b>	<b>720.562</b>	<b>198</b>
Ticari borçlar	-	-	-	-	302.539	-	67.000	-
Diğer yükümlülükler	958.183	57.018	85.448	2.911	350.793	48.989	29.904	6.098
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>958.183</b>	<b>57.018</b>	<b>85.448</b>	<b>2.911</b>	<b>653.332</b>	<b>48.989</b>	<b>96.904</b>	<b>6.098</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>22.964.549</b>	<b>1.374.644</b>	<b>2.122.037</b>	<b>(2.442)</b>	<b>4.510.338</b>	<b>457.113</b>	<b>623.658</b>	<b>(5.900)</b>

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



**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ  
(Devamı)**

	30 Eylül 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	823.440	(823.440)	823.440	(823.440)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>823.440</b>	<b>(823.440)</b>	<b>823.440</b>	<b>(823.440)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	1.474.921	(1.474.921)	1.474.921	(1.474.921)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>1.474.921</b>	<b>(1.474.921)</b>	<b>1.474.921</b>	<b>(1.474.921)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1.906)	1.906	(1.906)	1.906
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(1.906)</b>	<b>1.906</b>	<b>(1.906)</b>	<b>1.906</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>2.296.455</b>	<b>(2.296.455)</b>	<b>2.296.455</b>	<b>(2.296.455)</b>

	31 Aralık 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	172.419	(172.419)	172.419	(172.419)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>172.419</b>	<b>(172.419)</b>	<b>172.419</b>	<b>(172.419)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	281.613	(281.613)	281.613	(281.613)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>281.613</b>	<b>(281.613)</b>	<b>281.613</b>	<b>(281.613)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(2.997)	2.997	(2.997)	2.997
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(2.997)</b>	<b>2.997</b>	<b>(2.997)</b>	<b>2.997</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>451.035</b>	<b>(451.035)</b>	<b>451.035</b>	<b>(451.035)</b>

## **TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **30 EYLÜL 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### **21 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

##### **ii. Sermaye yönetimi**

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket’in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

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, 30 Eylül 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### **22 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

#### **23 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

.....