

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİM RAPORU**

## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

### TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

#### *Giriş*

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynaklar değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

#### *Sınırlı Denetimin Kapsamı*

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

#### *Sonuç*

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

#### *Diğer Husus*

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi ile 30 Haziran 2018 tarihinde sonra eren altı aylık hesap dönemine ait finansal tabloların bağımsız sınırlı denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup 6 Şubat 2019 tarihli bağımsız denetçi raporunda ve 1 Ağustos 2018 tarihli sınırlı denetim raporunda sırasıyla olumlu görüş verilmiş ve olumlu sonuç bildirilmiştir.

**DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.**  
**Member of DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2019

|   |             |
|---|-------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>  | <b>1-2</b>  |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>   | <b>3</b>    |
| <b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>   | <b>4</b>    |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>  | <b>5</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>   | <b>6-44</b> |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 6           |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....  | 7-20        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 21          |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....   | 21          |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....   | 21          |
| DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....  | 21          |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 22          |
| DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....  | 23          |
| DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....  | 23          |
| DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI.....   | 24-25       |
| DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....  | 26          |
| DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....  | 27-28       |
| DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....   | 28-29       |
| DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....  | 30          |
| DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR .....   | 31-32       |
| DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....   | 33          |
| DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 33          |
| DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....  | 34          |
| DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....   | 34          |
| DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....  | 35-37       |
| DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ.....  | 37          |
| DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 37-40       |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....   | 40-42       |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....  | 42-43       |
| DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....   | 44          |
| DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 44          |

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|  | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>sınırlı denetimden<br>geçmiş<br>30 Haziran 2019 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|--|------------------------|---|--|
| <b>VARLIKLAR</b>   |                        |   |  |
| <b>Dönen varlıklar</b>   |                        | <b>149.376.110</b>  | <b>200.139.241</b>                                 |
| Nakit ve nakit benzerleri  | 4                      | 16.630.999  | 63.485.371   |
| Ticari alacaklar   | 7                      | 131.525.102   | 135.183.292  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar  | 22                     | 1.679.196   | 333.052  |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                    |                        | 129.845.906   | 134.850.240  |
| Peşin ödenmiş giderler   | 14                     | 1.019.369   | 1.389.995  |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                                |                        | 1.019.369   | 1.389.995  |
| Diğer dönen varlıklar  | 14                     | 200.640   | 80.583   |
| - İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar                                       | 22                     | 95.360  | 80.583   |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar                               |                        | 105.280   | -  |
| <b>Duran varlıklar</b>   |                        | <b>40.467.125</b>   | <b>43.199.549</b>                                  |
| Finansal yatırımlar  | 5                      | 2   | 2  |
| - Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire<br>yansıtılan finansal varlıklar | 5                      | 2   | 2  |
| Diğer alacaklar  | 8                      | 27.809.814  | 31.858.000   |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                                     |                        | 27.809.814  | 31.858.000   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar                                     | 9                      | 5.212.824   | 5.530.187  |
| Maddi duran varlıklar  | 10                     | 1.430.496   | 1.872.763  |
| Kullanım hakkı varlıkları  | 10                     | 1.773.272   | -  |
| Maddi olmayan duran varlıklar  | 11                     | 2.119.083   | 1.241.716  |
| Peşin ödenmiş giderler   | 14                     | 144.822   | 85.996   |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                                |                        | 144.822   | 85.996   |
| Ertelenmiş vergi varlığı   | 20                     | 1.976.812   | 2.610.885  |
| <b>Toplam varlıklar</b>  |                        | <b>189.843.235</b>  | <b>243.338.790</b>                                 |

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2019 TARİHİ İTİBARIYLA  
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|  | Dipnot<br>referansları | Bağımsız<br>sınırlı denetimden<br>geçmiş<br>30 Haziran 2019 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2018 |
|--|------------------------|---|--|
| <b>KAYNAKLAR</b>   |                        |   |  |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>   |                        | <b>67.718.782</b>   | <b>121.825.033</b>                                 |
| Kısa vadeli borçlanmalar   | 6                      | 40.177.603  | 42.434.210   |
| - İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar  |                        | 40.177.603  | 42.434.210   |
| Ticari borçlar   | 7                      | 3.850.209   | 2.922.281  |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar  | 22                     | 831.842   | 561.925  |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar  |                        | 3.018.367   | 2.360.356  |
| Diğer borçlar  | 8                      | 15.381.089  | 64.382.926   |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar   |                        | 15.381.089  | 64.382.926   |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü   |                        | 612.121   | 1.622.293  |
| Kısa vadeli karşılıklar  |                        | 5.916.792   | 9.183.528  |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin<br>kısa vadeli karşılıklar  | 13                     | 4.652.501   | 7.864.837  |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar  | 12                     | 1.264.291   | 1.318.691  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler  | 14                     | 1.780.968   | 1.279.795  |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer<br>kısa vadeli yükümlülükler  |                        | 1.780.968   | 1.279.795  |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>   |                        | <b>6.569.464</b>  | <b>4.061.211</b>                                   |
| Uzun vadeli karşılıklar  |                        | 4.535.251   | 4.061.211  |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin<br>uzun vadeli karşılıklar  | 13                     | 4.535.251   | 4.061.211  |
| Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)   |                        | 1.830.409   | -  |
| -İlişki taraflara diğer borçlar  |                        | 672.229   | -  |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar  |                        | 1.158.180   | -  |
| Ticari borçlar   |                        | 203.804   | -  |
| <b>Özkaynaklar</b>   |                        | <b>115.554.989</b>  | <b>117.452.546</b>                                 |
| Ödenmiş sermaye  | 15                     | 28.793.895  | 28.793.895   |
| Sermaye düzeltme farkları  | 15                     | 28.406.568  | 28.406.568   |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı giderler  | 15                     | (650.069)   | (650.069)  |
| - Tanımlanmış fayda planları<br>yeniden ölçüm (kayıpları)  |                        | (650.069)   | (650.069)  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak<br>birikmiş diğer kapsamlı giderler   | 15                     | (84.427)  | (93.472)   |
| - Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların<br>diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda<br>sınıflandırılacak paylar |                        | (84.427)  | (93.472)   |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler  | 15                     | 18.876.071  | 17.147.148   |
| Geçmiş yıllar karları  | 15                     | 25.119.553  | 12.264.315   |
| Net dönem karı   |                        | 15.093.398  | 31.584.161   |
| <b>Toplam kaynaklar</b>  |                        | <b>189.843.235</b>  | <b>243.338.790</b>                                 |

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Dipnot<br>referansları | Bağımsız sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | Bağımsız sınırlı<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Nisan -<br>30 Haziran 2019 | Bağımsız sınırlı<br>denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 | Bağımsız sınırlı<br>denetimden<br>geçmemiş<br>1 Nisan -<br>30 Haziran 2018 |
|--|------------------------|---|--|---|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |                        |   |  |   |  |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı   | 16                     | 85.139.010  | 39.530.665   | 95.325.222  | 47.302.729   |
| Hasılat  |                        | 24.215.870  | 10.162.682   | 34.332.326  | 15.948.417   |
| Hizmet gelirleri   |                        | 41.331.100  | 20.729.572   | 45.143.175  | 22.949.276   |
| Hizmet gelirlerinden indirimler (-)  |                        | 2.753.695   | 1.640.632  | 2.490.158   | 1.507.579  |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler   |                        | 22.345.735  | 10.279.043   | 18.339.879  | 9.912.615  |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)   | 16                     | 24.216.087  | 10.161.425   | 34.329.922  | 15.945.954   |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden<br/>brüt kar</b>  |                        | <b>60.922.923</b>   | <b>29.369.240</b>  | <b>60.995.300</b>   | <b>31.356.775</b>  |
| Genel yönetim giderleri (-)  | 17                     | 30.727.852  | 16.253.863   | 26.133.344  | 13.877.767   |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)  | 17                     | 8.354.990   | 3.907.967  | 10.755.219  | 5.501.388  |
| Diğer faaliyet gelirleri   |                        | 125.322   | 40.389   | 15.210  | 1.871  |
| Diğer faaliyet giderleri (-)   |                        | 84.532  | -  | 17.768  | 14.018   |
| <b>Esas faaliyet karı</b>  |                        | <b>21.880.871</b>   | <b>9.247.799</b>   | <b>24.104.179</b>   | <b>11.965.473</b>  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen<br>yatırımların karlarından paylar   |                        | 605.605   | 220.200  | 535.655   | 216.590  |
| <b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>  |                        | <b>22.486.476</b>   | <b>9.467.999</b>   | <b>24.639.834</b>   | <b>12.182.063</b>  |
| Finansman gelirleri  | 18                     | 4.125.144   | 2.091.819  | 3.077.722   | 1.949.679  |
| Finansman giderleri (-)  | 19                     | 7.351.033   | 3.576.183  | 8.847.947   | 4.928.432  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>  |                        | <b>19.260.587</b>   | <b>7.983.635</b>   | <b>18.869.609</b>   | <b>9.203.310</b>   |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>   | <b>20</b>              | <b>(4.167.189)</b>  | <b>(1.755.077)</b>   | <b>(4.068.075)</b>  | <b>(2.011.016)</b>   |
| - Dönem vergi gideri   |                        | (3.533.115)   | (640.142)  | (4.101.367)   | (1.638.944)  |
| - Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)   |                        | (634.074)   | (1.114.935)  | 33.292  | (372.072)  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>   |                        | <b>15.093.398</b>   | <b>6.228.558</b>   | <b>14.801.534</b>   | <b>7.192.294</b>   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>  |                        |   |  |   |  |
| <b>Kar veya zarar olarak yeniden<br/>sınıflandırılacaklar</b>  |                        | <b>9.045</b>  | <b>28.202</b>  | <b>(44.122)</b>   | <b>(38.123)</b>  |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda<br>sınıflandırılacak paylar               |                        | 11.596  | 36.156   | (56.566)  | (48.875)   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların<br>diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda<br>sınıflandırılacak paylar, vergi etkisi |                        | (2.551)   | (7.954)  | 12.444  | 10.752   |
| <b>Diğer kapsamlı (gider) gelir</b>  |                        | <b>9.045</b>  | <b>28.202</b>  | <b>(44.122)</b>   | <b>(38.123)</b>  |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>   |                        | <b>15.102.443</b>   | <b>6.256.760</b>   | <b>14.757.412</b>   | <b>7.154.171</b>   |

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı | Finansal varlıklar değer artış fonu | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı    | Toplam özkaynak    |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|-------------------|--------------------|
| <b>1 Ocak 2018</b>             |                     | <b>28.793.895</b> | <b>28.406.568</b>                  | <b>(50.558)</b>                     | <b>14.783.257</b>                   | <b>(483.581)</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          |                     | -                 | -                                  | (44.122)                            | -                                   | -   | -                     | 14.801.534        | 14.757.412         |
| - Dönem karı                   |                     | -                 | -                                  | -                                   | -                                   | -   | -                     | 14.801.534        | 14.801.534         |
| - Diğer kapsamlı gelir (gider) |                     | -                 | -                                  | (44.122)                            | -                                   | -   | -                     | -                 | (44.122)           |
| <b>30 Haziran 2018</b>         | <b>15</b>           | <b>28.793.895</b> | <b>28.406.568</b>                  | <b>(94.680)</b>                     | <b>17.147.148</b>                   | <b>(483.581)</b>  | <b>12.264.315</b>     | <b>14.801.534</b> | <b>100.835.199</b> |
| <b>1 Ocak 2019</b>             |                     | <b>28.793.895</b> | <b>28.406.568</b>                  | <b>(93.472)</b>                     | <b>17.147.148</b>                   | <b>(650.069)</b>  | <b>12.264.315</b>     | <b>31.584.161</b> | <b>117.452.546</b> |
| Transferler                    |                     | -                 | -                                  | -                                   | 1.728.923                           | -   | 29.855.238            | (31.584.161)      | -                  |
| Kar payları                    | 15                  | -                 | -                                  | -                                   | -                                   | -   | (17.000.000)          | -                 | (17.000.000)       |
| Toplam kapsamlı gelir          |                     | -                 | -                                  | 9.045                               | -                                   | -   | -                     | 15.093.398        | 15.102.443         |
| - Dönem karı                   |                     | -                 | -                                  | -                                   | -                                   | -   | -                     | 15.093.398        | 15.093.398         |
| - Diğer kapsamlı gelir (gider) |                     | -                 | -                                  | 9.045                               | -                                   | -   | -                     | -                 | 9.045              |
| <b>30 Haziran 2019</b>         | <b>15</b>           | <b>28.793.895</b> | <b>28.406.568</b>                  | <b>(84.427)</b>                     | <b>18.876.071</b>                   | <b>(650.069)</b>  | <b>25.119.553</b>     | <b>15.093.398</b> | <b>115.554.989</b> |

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  | Dipnot referansları | (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2019 | (Bağımsız sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018 |
|--|---------------------|---|---|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>  |                     | <b>24.036.109</b>   | <b>(9.057.338)</b>  |
| Dönem karı   |                     | 15.093.398  | 14.801.534  |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>  |                     | <b>11.788.305</b>   | <b>15.447.851</b>   |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler   | 10, 11              | 1.097.971   | 709.881   |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler   |                     | 3.831.584   | 3.751.031   |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                      |                     | 3.659.584   | 3.660.430   |
| - Davaya karşılıklarına ilişkin düzeltmeler  | 12                  | 172.000   | 90.601  |
| Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler   |                     | 4.005.325   | 7.436.090   |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler  |                     | (2.683.881)   | (1.363.156)   |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler  |                     | 6.689.206   | 8.799.246   |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler   |                     | (1.640.172)   | (917.763)   |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler                     |                     | 326.408   | 382.766   |
| - İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler   |                     | 326.408   | 382.766   |
| Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler   |                     | 4.167.189   | 4.068.075   |
| Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler                  |                     | -   | -   |
| - Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler          |                     | -   | 17.771  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>   |                     | <b>8.047.298</b>  | <b>(31.160.045)</b>   |
| Ticari alacaklardaki artış) azalış ile ilgili düzeltmeler  |                     | 3.658.190   | (34.872.095)  |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış)   |                     | (1.346.144)   | (24.686)  |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış)   |                     | 5.004.334   | (34.847.409)  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) azalış ile ilgili düzeltmeler                                    |                     | 3.719.223   | 2.760.262   |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış) artış)                           |                     | 4.154.323   | 2.760.262   |
| - İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış) artış)                                   |                     | (435.100)   | -   |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki artış) azalış)  |                     | 311.800   | (693.044)   |
| Ticari borçlardaki artış) azalış) ile ilgili düzeltmeler   |                     | 927.928   | (160.185)   |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış)   |                     | 269.917   | 384.402   |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış) artış)   |                     | 658.011   | (544.587)   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış) azalış) ile ilgili düzeltmeler                                     |                     | 334.564   | 1.412.335   |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış) azalış)                               |                     | 334.564   | 1.412.335   |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış) azalış) ile ilgili düzeltmeler                                     |                     | (904.407)   | 392.682   |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki artış)  |                     | (904.407)   | (188.682)   |
| - Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış)  |                     | -   | 581.364   |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>   |                     | <b>34.929.001</b>   | <b>(910.660)</b>  |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                   |                     | (6.363.339)   | (3.615.066)   |
| Vergi iadeleri (ödemeleri)   |                     | (4.529.553)   | (4.531.612)   |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>  |                     | <b>(1.204.107)</b>  | <b>(423.933)</b>  |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                   |                     | (1.204.106)   | (423.933)   |
| - Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları  | 10                  | (80.107)  | (395.607)   |
| - Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları  | 11                  | (1.124.000)   | (28.326)  |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>  |                     | <b>(23.262.032)</b>   | <b>17.875.349</b>   |
| Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri   |                     | 5.542.406.504   | 10.349.792.000  |
| - Kredilerden nakit girişleri  |                     | 5.542.406.504   | 10.349.792.000  |
| Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları   |                     | (5.544.526.504)   | (10.308.192.000)  |
| - Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları  |                     | (5.544.526.504)   | (10.308.192.000)  |
| Ödenen temettü   | 15                  | (17.000.000)  | (16.214.671)  |
| Ödenen faiz  |                     | (6.825.814)   | (8.873.081)   |
| Alınan faiz  |                     | 2.683.782   | 1.363.101   |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış) azalış) (A+B+C)</b> |                     | <b>(430.030)</b>  | <b>8.394.078</b>  |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                            |                     | <b>1.640.172</b>  | <b>917.763</b>  |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış) azalış) (A+B+C+D)</b>   |                     | <b>1.210.142</b>  | <b>9.311.841</b>  |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>   | <b>4</b>            | <b>2.050.563</b>  | <b>4.774.574</b>  |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)</b>  | <b>4</b>            | <b>3.260.705</b>  | <b>14.086.415</b>   |

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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'in 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 156 'dır (31 Aralık 2018: 156).

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

30 Haziran 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 31 Temmuz 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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 TFRS’ye uygunluk beyanı

Bu ilişikteki 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 Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket’in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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 ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

###### a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

*Kiralamalar*

*Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler*

*İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar*

*Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin*

*Değişiklikler*

*2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler*

*TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23*

*Standartlarındaki değişiklikler*

##### **TFRS 16 Kiralamalar**

###### TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

###### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

###### a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

###### TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

###### Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmamasını temel alarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

###### Kiracı Muhasebesine Etki

###### *Faaliyet kiralamaları*

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;

Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

###### (c) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

##### **TFRS 16 Kiralamalar (devamı)**

###### Kiracı Muhasebesine Etki (devamı)

olarak finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi “Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri” notunda açıklanmaktadır.

###### ***Finansal kiralamalar***

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

###### Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanmış varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirilmiştir.

##### **TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler**

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

###### (a) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

###### TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

###### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

###### TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*'a ilişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19'da değişiklik yapmıştır.

###### 2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*'da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*'nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*'nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

###### b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

|                        |   |
|------------------------|---|
| TFRS 17                | <i>Sigorta Sözleşmeleri</i>   |
| TFRS 3 (değişiklikler) | <i>İşletme Birleşmeleri</i>   |
| TMS 1 (değişiklikler)  | <i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>   |
| TMS 8 (değişiklikler)  | <i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i> |

###### TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

##### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

##### **TFRS 3 (değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri***

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişikliklerle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

##### **TMS 1 (değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunuluşu* ve TMS 8 (değişiklikler) *Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı***

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

##### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

##### a) Değişen Muhasebe Politikalarının Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri

İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar

Ekle: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri

(Eksi): doğrusal yönteme göre giderleştirilen kısa-vadeli kiralamalar

(Eksi): doğrusal yönteme göre giderleştirilen düşük değerli kiralamalar

(Eksi): hizmet sözleşmeleri olarak yeniden değerlendirilen sözleşmeler

Ekle/(eksi): farklı uzatma ve fesih seçeneklerine göre düzeltmeler

Ekle/(eksi): endeks veya orandaki değişikliklerden ötürü değişken ödemeleri etkileyen düzeltmeler

##### 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü

Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri

Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri

1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı bina kiralamaları için %20.7'dir. Araç kiralamalarında EUR cinsinde kiralamalarda borçlanma oranı %6.48-%7.95 arasında olup, TL kiralamalarda ise %16.10 dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

##### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

Kayıtlara alınan kullanım hakkı varlıkları, aşağıdaki varlıklar ile ilgilidir:

|  | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--|-----------------|----------------|
| Gayrimenkuller                               | 1.318.845       | -              |
| Makine ve ekipmanlar                         | -               | -              |
| Araçlar                                      | 867.935         | -              |
| Toplam kullanım hakkı varlıkları             | 2.186.780       | -              |
| Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı | 413.508         | -              |
| Toplam Kullanım hakkı varlıkları (Net)       | 1.773.272       | -              |

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları – 1.773.272 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlığı – 366.081 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.830.409 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü– 354.654 TL tutarında artış

##### Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

Şirket çeşitli ofisleri ve araçları kiralamaktadır. Kiralama sözleşmeleri genellikle 3 yıllık sabit süreler için yapılmakta ancak aşağıda açıklandığı gibi uzatma seçeneklerine sahip olabilmektedir. Kira şartları bireysel olarak müzakere edilip çok çeşitli farklı şartlar ve koşulları içerebilmektedir. Kira sözleşmeleri herhangi bir sözleşmeye tabi değildir, ancak kiralanılan varlıklar borçlanma amacıyla garanti olarak kullanılamaz.

2018 yılına kadar, maddi duran varlık kiralamaları, finansal kiralama veya operasyonel kiralama olarak sınıflandırılmıştır. Operasyonel kiralama kapsamında yapılan ödemeler (kiracıdan alınan herhangi bir teşvikten net olarak) kira süresi boyunca doğrusal bir şekilde kar veya zararda muhasebeleştirilmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren kiralamalar, kullanım hakkı olan bir varlık ve kiralanılan varlığın Şirket tarafından kullanım için uygun olduğu tarihte ilgili bir borç olarak muhasebeleştirilmektedir. Her kira ödemesi yükümlülük ve finansman maliyeti arasında dağıtılır.

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

- kiralama yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- başlangıç tarihinde veya bu tarihten önce yapılan kira ödemeleri, eksi alınan kira teşviklerinden
- ilk direk maliyetler
- restorasyon maliyetleri



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT 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)

##### (b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

##### Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralanmasıyla ilgili ödemeler, doğrusal bir şekilde kar veya zarara yansıtılan bir gider olarak muhasebeleştirilir. Kısa vadeli kiralamalar, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kiralamalardır.

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### (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 finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

##### (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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Haziran 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Haziran 2018 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 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, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan gerçeğe uygun değer değişimleri gelir tablosuna yansıtılan borçlanma araçları dikkate almıştır (Dipnot 4).

###### (b) Finansal yatırımlar

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.

###### (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.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (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.

###### (c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir. Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

###### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 10). Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                             |            |
|-----------------------------|------------|
| Makine ve ofis ekipmanları  | 3 - 10 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar       | 5 yıl      |
| Diğer maddi duran varlıklar | 5 yıl      |
| Taşıt araçları              | 5 yıl      |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir. Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 11). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile itfa edilir. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük “Koşullu” olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

##### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### (i) Kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 13).

###### (ii) İzin yükümlülüğü

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 13).

###### (iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 13).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

###### (i) *Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri*

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

###### (ii) *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, vadeli mevduatlar ile ters repo sözleşmelerinden alacaklardan sağlanan gelirlerini kapsamaktadır.

###### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

###### (j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

###### (k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20). 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 durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20). Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### (l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 22).

##### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına 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 (Dipnot 25).

##### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

##### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

###### (p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir. İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde arttırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 9).

##### C. 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|  | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa                                   | 388               | 441               |
| Bankadaki nakit (***)                  | 16.547.628        | 63.392.937        |
| Vadesiz mevduat (*)                    | 16.547.628        | 63.392.937        |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar (**) | 82.983            | 91.993            |
|  | <b>16.630.999</b> | <b>63.485.371</b> |

(\*) Vadesiz mevduatların 13.370.134 TL (31 Aralık 2018: 61.434.747 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(\*\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %19,5-%24 arasındadır. (31 Aralık 2018: %23,90-%25,60 arasındadır).

(\*\*\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 15.516.716 TL'si (31 Aralık 2018: 41.578.168 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 16.630.999       | 63.485.371       |
| Müşteri varlıkları (-)    | (13.370.134)     | (61.434.747)     |
| Faiz tahakkukları (-)     | (160)            | (61)             |
|                           | <b>3.260.705</b> | <b>2.050.563</b> |

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

|   | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---|-----------------|----------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan</i> |                 |                |
| Borsaya kote olmayan hisse senetleri                              | 2               | 2              |
|   | <b>2</b>        | <b>2</b>       |

Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                    | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------|-----------------|----------------|
| TEB Faktoring A.Ş. | 2               | 2              |
|                    | <b>2</b>        | <b>2</b>       |

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

|                                     | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal borçlar</b> |                   |                   |
| Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)  | 40.177.603        | 42.434.210        |
|                                     | <b>40.177.603</b> | <b>42.434.210</b> |

(\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'na borçlanılan tutarın faiz oranı %23,40 ve %23,70 aralığındadır (31 Aralık 2018: %23,5 ve %24,10 aralığındadır).



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|   | 30 Haziran 2019    | 31 Aralık 2018     |
|---|--------------------|--------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>   |                    |                    |
| Kredili müşterilerden alacaklar (*)   | 124.214.462        | 130.893.017        |
| Müşterilerden alacaklar   | 4.492.451          | 3.936.544          |
| <i>Müşterilerden alacaklar</i>  | 4.492.451          | 3.936.544          |
| <i>Şüpheli ticari alacaklar</i>   | -                  | 101.567            |
| <i>Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)</i>  | -                  | (101.567)          |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)  | 1.679.196          | 333.052            |
| Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan<br>ücret ve komisyon alacakları | 18.200             | 20.679             |
| Diğer ticari alacaklar  | 1.120.793          | -                  |
|   | <b>131.525.102</b> | <b>135.183.292</b> |

(\*) Şirket, 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 191.675.849 TL (31 Aralık 2018: 202.721.968 TL) olan teminat almıştır.

Şüpheli ticari alacak karşılığına ilişkin hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Haziran 2019 | 30 Haziran 2018 |
|--|-----------------|-----------------|
| <b>Şüpheli ticari alacak karşılığı</b>   |                 |                 |
| Dönem başı bakiyesi                      | 101.567         | -               |
| Dönem içerisinde ayrılan karşılık tutarı | -               | -               |
| Dönem içinde tahsil edilen               | (101.567)       | -               |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>               | <b>-</b>        | <b>-</b>        |

|  | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>      |                  |                  |
| Satıcılar                              | 991.300          | 1.605.075        |
| Müşterilere borçlar (*)                | 2.027.068        | 755.281          |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22) | 831.842          | 561.925          |
|  | <b>3.850.210</b> | <b>2.922.281</b> |

(\*) Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 2.027.068 TL (31 Aralık 2018: 755.281 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|                                    | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b> |                   |                   |
| VİOP garanti fonu teminatı         | 19.466.359        | 26.602.184        |
| Diğer piyasa ve üyelik teminatları | 8.311.215         | 5.224.293         |
| Diğer depozito ve teminatlar       | 32.240            | 31.523            |
|                                    | <b>27.809.814</b> | <b>31.858.000</b> |

#### Kısa vadeli diğer borçlar

|   |                   |                   |
|---|-------------------|-------------------|
| Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*) | 11.343.171        | 60.679.466        |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**) | 4.037.918         | 3.703.460         |
|   | <b>15.381.089</b> | <b>64.382.926</b> |

(\*) Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 11.343.171 TL (31 Aralık 2018: 60.679.466 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(\*\*) Ödenecek vergi ve fonların 574.499 TL (31 Aralık 2018: 404.155 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

#### 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

| İştirakler                | Ana faaliyeti    | 30 Haziran 2019<br>Pay % | 31 Aralık 2018<br>Pay % |
|---------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. | Portföy yönetimi | 29,14                    | 29,14                   |

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

|   | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|---|-------------------|-------------------|
| Toplam varlıklar                                  | 25.282.838        | 22.739.565        |
| Toplam yükümlülükler (-)                          | 7.393.943         | 3.761.574         |
| <b>Net varlıklar</b>                              | <b>17.888.895</b> | <b>18.977.991</b> |
| <b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b> | <b>5.212.824</b>  | <b>5.530.187</b>  |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

|                             | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 |
|-----------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| Hasılat                     | 8.142.997                   | 7.352.173                   |
| Dönem karı                  | 2.078.261                   | 1.838.212                   |
| Diğer kapsamlı gider        | 30.701                      | (151.414)                   |
|                             | <b>30 Haziran 2019</b>      | <b>30 Haziran 2018</b>      |
| <b>1 Ocak</b>               | <b>5.530.187</b>            | <b>5.404.101</b>            |
| Kardan düşen pay            | 605.605                     | 535.655                     |
| Temettü ödemeleri           | (932.013)                   | (918.421)                   |
| Diğer öz kaynak hareketleri | 9.045                       | (44.122)                    |
| <b>Dönem sonu</b>           | <b>5.212.824</b>            | <b>4.977.213</b>            |

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

| 30 Haziran 2019  | Makine ve ofis<br>ekipmanları | Döşeme ve<br>demirbaşlar | Diğer maddi<br>duran varlıklar | Toplam           |
|--|-------------------------------|--------------------------|--------------------------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>  |                               |                          |                                |                  |
| 1 Ocak 2019  | 7.224.514                     | 712.498                  | 970.160                        | 8.907.171        |
| Alımlar  | 33.055                        | 9.482                    | 67.570                         | 80.107           |
| Çıkışlar   | (570.427)                     | -                        | -                              | (570.427)        |
| 30 Haziran 2019  | 6.687.142                     | 721.980                  | 1.007.730                      | 8.416.851        |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>                                  |                               |                          |                                |                  |
| 1 Ocak 2019  | (5.509.651)                   | (679.678)                | (845.079)                      | (7.034.408)      |
| İlaveler   | (411.665)                     | (6.996)                  | (19.169)                       | (437.830)        |
| Çıkışlar   | 485.883                       | -                        | -                              | 485.883          |
| 30 Haziran 2019  | (5.435.433)                   | (686.674)                | (864.248)                      | (6.986.355)      |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla<br/>net defter değeri</b>     | <b>1.714.862</b>              | <b>32.819</b>            | <b>125.081</b>                 | <b>1.872.763</b> |
| <b>30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla<br/>net defter değeri</b> | <b>1.251.708</b>              | <b>35.306</b>            | <b>143.482</b>                 | <b>1.430.496</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (Devamı)

| 30 Haziran 2018  | Makine ve ofis ekipmanları | Döşeme ve demirbaşlar | Taşıt araçları | Diğer maddi duran varlıklar | Toplam           |
|--|----------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                      |                            |                       |                |                             |                  |
| 1 Ocak 2018  | 6.709.070                  | 696.418               | -              | 862.428                     | 8.267.918        |
| Alımlar  | 273.473                    | 16.080                | -              | 106.054                     | 395.607          |
| Çıkışlar   | (63.593)                   | -                     | -              | -                           | (63.596)         |
| 30 Haziran 2018  | 6.918.949                  | 712.498               | -              | 968.482                     | 8.599.929        |
| <b>Birikmiş amortismanlar</b>                              |                            |                       |                |                             |                  |
| 1 Ocak 2018  | (4.844.792)                | (666.446)             | -              | (816.427)                   | (6.327.665)      |
| İlaveler   | (510.761)                  | (6.324)               | -              | (11.249)                    | (528.334)        |
| Çıkışlar   | 45.825                     | -                     | -              | -                           | 45.825           |
| 30 Haziran 2018  | (5.309.728)                | (672.770)             | -              | (827.676)                   | (6.810.174)      |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>     | <b>1.864.280</b>           | <b>29.972</b>         | <b>-</b>       | <b>46.001</b>               | <b>1.940.253</b> |
| <b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>1.609.221</b>           | <b>39.728</b>         | <b>-</b>       | <b>140.806</b>              | <b>1.789.755</b> |

| Maliyet Değeri                | Bina kiralama hakları | Taşıt araçları kiralama hakları | Toplam           |
|-------------------------------|-----------------------|---------------------------------|------------------|
| 31 Aralık 2018                | -                     | -                               | -                |
|                               | 1.296.433             | 867.935                         | 2.164.368        |
| Açılış Bakiyesi               |                       |                                 |                  |
| Girişler                      | 22.412                | -                               | 22.412           |
| <b>30 Haziran 2019 Değeri</b> | <b>1.318.845</b>      | <b>867.935</b>                  | <b>2.186.780</b> |

| Amortisman Değeri                        | Bina kiralama hakları amortismanı | Taşıt araçları kiralama hakları amortismanı | Toplam             |
|--|-----------------------------------|---|--------------------|
| 31 Aralık 2018                           | -                                 | -   | -                  |
|  | -                                 | -   | -                  |
| Açılış Bakiyesi                          |                                   |   |                    |
| Girişler                                 | (202.525)                         | (210.983)                                   | (413.508)          |
| <b>30 Haziran 2019 Değeri</b>            | <b>(202.525)</b>                  | <b>(210.983)</b>                            | <b>(2.186.780)</b> |
| <b>30 Haziran 2019 Net Defter Değeri</b> | <b>1.116.320</b>                  | <b>656.951</b>                              | <b>1.773.272</b>   |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|  | Bilgisayar yazılımları<br>ve data hatları |
|--|---|
| <b>Maliyet değeri</b>                                      |   |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi                                | 5.007.914                                 |
| Alımlar  | 1.124.000                                 |
| Çıkışlar   | -   |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi                           | 6.131.914                                 |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                               |   |
| 1 Ocak 2019 açılış bakiyesi                                | (3.766.198)                               |
| Dönem gideri   | (246.633)                                 |
| Çıkışlar   | -   |
| 30 Haziran 2019 kapanış bakiyesi                           | (4.012.831)                               |
| <b>1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>     | <b>(1.241.716)</b>                        |
| <b>30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>2.119.083</b>                          |

|  | Bilgisayar yazılımları<br>ve data hatları |
|--|---|
| <b>Maliyet değeri</b>                                      |   |
| 1 Ocak 2018 açılış bakiyesi                                | 4.501.352                                 |
| Alımlar  | 28.324                                    |
| Çıkışlar   | -   |
| 30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi                           | 4.529.676                                 |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                               |   |
| 1 Ocak 2018 açılış bakiyesi                                | (3.392.038)                               |
| Dönem gideri   | (181.545)                                 |
| Çıkışlar   | -   |
| 30 Haziran 2018 kapanış bakiyesi                           | (3.573.583)                               |
| <b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>     | <b>1.109.314</b>                          |
| <b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>956.093</b>                            |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### (a) Borç karşılıkları

|                                      | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b> |                  |                  |
| Dava karşılıkları (*)                | 1.264.291        | 1.318.691        |
|                                      | <b>1.264.291</b> | <b>1.318.691</b> |

(\*) 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.264.291 TL (31 Aralık 2018: 1.318.691 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                               | 30 Haziran 2019  | 30 Haziran 2018  |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak       | 1.318.691        | 1.342.055        |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 172.000          | 90.601           |
| Dönem içinde yapılan ödeme    | (226.400)        | -                |
|                               | <b>1.264.291</b> | <b>1.432.656</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

|                                      | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| Hisse senetleri ve varantlar         | 791.359.190     | 770.012.595    |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 456.506.155     | 285.079.518    |
| Yatırım fonları                      | 571.915         | 455.250        |
| Türev menkul kıymetler               | 299.697         | 233.604        |

Şirket, 2019 Haziran ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 99.260.000 TL (31 Aralık 2018: 33.524.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2019 Haziran ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 557.240.177 TL (31 Aralık 2018: 198.253.068 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

##### (c) Teminat mektupları

|  | 30 Haziran 2019    | 31 Aralık 2018     |
|--|--------------------|--------------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") | 137.000.000        | 172.500.000        |
| T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı                 | 1.090.800          | 1.090.800          |
| BİST   | 135.000            | 135.000            |
| Diğer  | 200.313            | 158.500            |
|  | <b>138.426.113</b> | <b>173.884.300</b> |

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.175.000 TL (31 Aralık 2018: 1.416.621 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.316.700 ABD Doları (31 Aralık 2018: 1.656.220 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler 10.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamı altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|  | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b> |                  |                  |
| Kullanılmamış izinler karşılığı                  | 2.041.486        | 1.349.837        |
| Personel prim karşılığı                          | 2.611.015        | 6.515.000        |
|  | <b>4.652.501</b> | <b>7.864.837</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

|  | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b> |                  |                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı                        | 4.535.251        | 4.061.211        |
|  | <b>4.535.251</b> | <b>4.061.211</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.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                | 30 Haziran 2019  | 30 Haziran 2018  |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı bakiyesi            | 1.349.837        | 1.166.882        |
| Dönem içinde ayrılan karşılık  | 761.344          | 519.154          |
| Dönem içinde yapılan ödeme (-) | (69.695)         | (11.158)         |
| <b>Dönem sonu</b>              | <b>2.041.486</b> | <b>1.674.878</b> |

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 30 Haziran 2019  | 30 Haziran 2018  |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı bakiyesi              | 4.061.211        | 3.474.118        |
| Hizmet maliyeti                  | 295.110          | 133.140          |
| Faiz maliyeti                    | 178.930          | 169.786          |
| Aktüeryal (kazanç)/kayıp         | -                | -                |
| Ödeme ve faydaların düzenlenmesi | -                | -                |
| Dönem içinde yapılan ödeme (-)   | -                | (65.508)         |
| <b>Dönem sonu</b>                | <b>4.535.251</b> | <b>3.711.536</b> |



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|  | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>  |                  |                  |
| Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri      | 350.639          | 785.686          |
| Peşin ödenmiş veri yayın giderleri         | 252.925          | 269.270          |
| Peşin ödenmiş diğer giderler               | 415.805          | 335.039          |
|  | <b>1.019.369</b> | <b>1.389.995</b> |
| <b>Diğer dönen varlıklar</b>               |                  |                  |
| Personele verilen avanslar (Dipnot 22)     | 95.360           | 80.583           |
| Satıcılara verilen avanslar                | 105.273          | -                |
| Diğer                                      | 7                | -                |
|  | <b>200.640</b>   | <b>80.583</b>    |
| <b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>  |                  |                  |
| Peşin ödenmiş giderler                     | 144.822          | 85.996           |
|  | <b>144.822</b>   | <b>85.996</b>    |
| <b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>     |                  |                  |
| Borsa payları gider tahakkukları           | 763.359          | 712.871          |
| Takas saklama komisyonu gider tahakkukları | 158.000          | 164.480          |
| Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları  | 859.609          | 402.444          |
|  | <b>1.780.968</b> | <b>1.279.795</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket’in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2018: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2018: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket’in 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar               | 30 Haziran 2019   |               | 31 Aralık 2018    |               |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
|                           | 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.876.071 TL (31 Aralık 2018: 17.147.148 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karı 25.119.553 TL (31 Aralık 2018: 12.264.315 TL) tutarındadır.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 dağıtım ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 17.000.000 TL (31 Aralık 2018: 16.214.671 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 1 Nisan 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.728.923 TL (31 Aralık 2018: 2.363.891 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2019 itibarıyla özkaynaklar altında 84.427 TL ( 31 Aralık 2018: 93.472 TL) 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 650.069 TL (31 Aralık 2018: 650.069 TL)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

|  | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Hasılat gelirleri</b>                                     | <b>24.215.870</b>           | <b>10.162.682</b>            | <b>34.332.326</b>           | <b>15.948.417</b>            |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları                    | 20.859.097                  | 8.656.953                    | 25.502.076                  | 13.142.635                   |
| Hisse senedi satışları                                       | 3.356.773                   | 1.505.729                    | 8.830.250                   | 2.805.782                    |
| <b>Hizmet gelirleri</b>                                      | <b>41.331.100</b>           | <b>20.729.572</b>            | <b>45.143.175</b>           | <b>22.949.276</b>            |
| Aracılık komisyonu   | 35.648.567                  | 17.140.399                   | 39.264.593                  | 20.008.602                   |
| Emir iletimine aracılık komisyonu                            | 2.369.636                   | 1.258.588                    | 2.084.337                   | 1.258.138                    |
| Tahvil, bono ihraç hizmeti gelirleri                         | 1.131.627                   | 695.609                      | 1.595.488                   | 730.211                      |
| Danışmanlık geliri   | 1.517.348                   | 1.280.709                    | 1.420.014                   | 563.252                      |
| Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri                      | 128.798                     | 55.541                       | 218.831                     | 102.049                      |
| Diğer hizmet gelirleri                                       | 535.123                     | 298.726                      | 559.912                     | 287.024                      |
| <b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>                   | <b>2.753.695</b>            | <b>1.640.631</b>             | <b>2.490.158</b>            | <b>1.507.578</b>             |
| Emir iletimine aracılık komisyonu (-)                        | 2.752.153                   | 1.639.089                    | 2.442.729                   | 1.460.149                    |
| Aracılık işlemleri nedeni ile yapılan (-)                    | 1.542                       | 1.542                        | 47.429                      | 47.429                       |
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>                    | <b>22.345.735</b>           | <b>10.279.043</b>            | <b>18.339.879</b>           | <b>9.912.614</b>             |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri                          | 22.345.735                  | 10.279.043                   | 18.339.879                  | 9.912.614                    |
| <b>Finans sektörü faaliyeti geliri</b>                       | <b>85.139.010</b>           | <b>39.530.665</b>            | <b>95.325.222</b>           | <b>47.302.729</b>            |
| <b>Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)</b>                 | <b>24.216.087</b>           | <b>10.161.425</b>            | <b>34.329.922</b>           | <b>15.945.954</b>            |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-) | 20.837.269                  | 8.650.598                    | 25.490.405                  | 13.135.847                   |
| Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)                    | 3.378.818                   | 1.510.827                    | 8.839.517                   | 2.810.107                    |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>              | <b>60.922.923</b>           | <b>29.369.240</b>            | <b>60.995.300</b>           | <b>31.356.775</b>            |

#### 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|   | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2018 |
|---|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| <b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>        |                             |                              |                             |                              |
| VİOP işlemleri borsa payı                           | 3.038.834                   | 1.479.807                    | 4.775.294                   | 2.452.844                    |
| Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları   | 2.062.819                   | 929.540                      | 2.208.773                   | 1.090.174                    |
| BİST terminat kullanım giderleri                    | 1.070.890                   | 487.812                      | 936.608                     | 469.613                      |
| Takas ve Saklama giderleri                          | 991.804                     | 473.071                      | 1.427.442                   | 767.678                      |
| Gayrinakdi kredi komisyon giderleri                 | 520.046                     | 248.333                      | 585.562                     | 330.522                      |
| Diğer   | 670.507                     | 289.404                      | 821.540                     | 390.557                      |
|   | <b>8.354.990</b>            | <b>3.907.967</b>             | <b>10.755.219</b>           | <b>5.501.388</b>             |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>                      |                             |                              |                             |                              |
| Personel giderleri                                  | 19.890.849                  | 10.372.211                   | 17.506.978                  | 9.300.781                    |
| Veri ekran ve haberleşme giderleri                  | 2.658.758                   | 1.368.739                    | 2.266.370                   | 1.166.606                    |
| Danışmanlık giderleri                               | 1.699.416                   | 979.980                      | 1.187.788                   | 696.061                      |
| Kira gideri   | 1.255.688                   | 619.700                      | 1.539.894                   | 745.045                      |
| Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11) | 1.097.971                   | 551.722                      | 709.881                     | 357.452                      |
| Bilgi işlem giderleri                               | 951.034                     | 534.663                      | 604.043                     | 321.736                      |
| Seyahat giderleri                                   | 801.797                     | 481.722                      | 695.049                     | 405.957                      |
| Vergi ve harç giderleri                             | 248.852                     | 137.592                      | 142.260                     | 71.059                       |
| Aidat ve üyelik giderleri                           | 82.660                      | 43.709                       | 65.379                      | 38.370                       |
| Diğer   | 2.040.827                   | 1.163.827                    | 1.415.702                   | 773.700                      |
|   | <b>30.727.852</b>           | <b>16.253.865</b>            | <b>26.133.344</b>           | <b>13.877.767</b>            |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

|                        | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2018 |
|------------------------|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Kambiyo gelirleri      | 1.440.136                   | 659.531                      | 1.714.223                   | 1.220.083                    |
| İtfa ve faiz gelirleri | 2.683.882                   | 1.431.904                    | 1.363.156                   | 729.267                      |
| Diğer                  | 1.126                       | 384                          | 343                         | 329                          |
|                        | <b>4.125.144</b>            | <b>2.091.819</b>             | <b>3.077.722</b>            | <b>1.949.679</b>             |

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

|  | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 | 1 Nisan -<br>30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|------------------------------|-----------------------------|------------------------------|
| Takasbank Para Piyasasına ödenen<br>faiz giderleri | 6.528.148                   | 3.004.591                    | 8.551.091                   | 4.703.195                    |
| Alınan kredilere verilen faizler                   | 161.058                     | 116.141                      | 248.155                     | 195.153                      |
| Kambiyo giderleri                                  | 511.098                     | 378.714                      | 47.781                      | 29.254                       |
| Kullanım Hakları Fin Gid.                          | 146.345                     | 72.775                       | -                           | -                            |
| Diğer  | 4.384                       | 3.962                        | 920                         | 830                          |
|  | <b>7.351.033</b>            | <b>3.576.183</b>             | <b>8.847.947</b>            | <b>4.928.432</b>             |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

|                                     | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları          | 2.606.578        | 2.805.186        |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri      | (629.766)        | (194.301)        |
| <b>Ertelenen vergi varlığı, net</b> | <b>1.976.812</b> | <b>2.610.885</b> |

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | Toplam geçici farklar |                | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) |                  |
|--|-----------------------|----------------|--|------------------|
|  | 30 Haziran 2019       | 31 Aralık 2018 | 30 Haziran 2019                              | 31 Aralık 2018   |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                                     |                       |                |  |                  |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 4.535.200             | 3.840.928      | 907.040                                      | 768.186          |
| Personel prim karşılığı  | 2.611.015             | 6.515.000      | 574.423                                      | 1.433.300        |
| Dava karşılığı   | 1.264.291             | 1.318.691      | 278.144                                      | 290.112          |
| Kullanılmamış izin karşılığı   | 2.041.486             | 1.349.837      | 449.127                                      | 296.964          |
| Diğer gider karşılıkları   | 144.375               | 75.564         | 31.762                                       | 16.624           |
| Kullanım hakları yükümlülükleri  | 1.830.409             | -              | 366.082                                      | -                |
|  |                       |                | <b>2.606.578</b>                             | <b>2.805.186</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>                                 |                       |                |  |                  |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 1.375.561             | 971.506        | 275.112                                      | 194.301          |
| Kullanım hakları varlıkları  | 1.773.271             | -              | 354.654                                      | -                |
|  |                       |                | <b>629.766</b>                               | <b>194.301</b>   |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                                   |                       |                | <b>1.976.812</b>                             | <b>2.610.885</b> |

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22 (2018: %22)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 30 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülâtif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 30 uncu günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

|  | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018   |
|--|-----------------|------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi | 3.510.771       | 9.361.640        |
| Peşin ödenen vergiler (-)                  | (2.898.650)     | (7.739.347)      |
| <b>Ödenecek vergiler, net</b>              | <b>612.121</b>  | <b>1.622.293</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

|                                 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|-----------------------------|--------------------------|
| Cari yıl vergi gideri           | 3.533.115                   | 9.361.640                |
| Ertelenen vergi gideri/(geliri) | 634.074                     | (720.975)                |
|                                 | <b>4.167.189</b>            | <b>8.640.665</b>         |

#### 21 - 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.

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|  | 30 Haziran 2019   | 31 Aralık 2018    |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)</b> |                   |                   |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                                    | 13.720.087        | 40.090.598        |
| BNP Paribas Commodity Futures Ltd.                           | 1.796.629         | 1.487.570         |
|  | <b>15.516.716</b> | <b>41.578.168</b> |

|   | 30 Haziran 2019  | 31 Aralık 2018 |
|---|------------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)</b> |                  |                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                               | 747.184          | 333.052        |
| Teb Portföy Yönetimi A.Ş.                               | 932.012          | -              |
|   | <b>1.679.196</b> | <b>333.052</b> |



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):

|                            |               |               |
|----------------------------|---------------|---------------|
| Personele verilen avanslar | 95.360        | 80.583        |
|                            | <b>95.360</b> | <b>80.583</b> |

30 Haziran 2019

31 Aralık 2018

##### İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 486.917        | 334.448        |
| TEB Holding A.Ş.          | 344.925        | 190.409        |
| Teb Arval A.Ş.            | -              | 37.068         |
|                           | <b>831.842</b> | <b>561.925</b> |

- b) 1 Ocak - 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar |                             |                             |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş.  | 605.605                     | 535.655                     |
|  | <b>605.605</b>              | <b>535.655</b>              |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

|  | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan finansman gelirleri:</b> |                             |                             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                        | 28.956                      | 10.123                      |
|  | <b>28.956</b>               | <b>10.123</b>               |

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

|                                 |                  |                  |
|---------------------------------|------------------|------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.       | 3.723.486        | 3.709.228        |
| BNP Paribas Prime Brokerage     | 84.160           | 113.820          |
| Çolakoğlu Metalurji             | 269.235          | 41.046           |
| BNP Paribas Investment Partners | -                | 26.349           |
| BNP Paribas Arbitrage           | 12.900           | 21.860           |
| BNP Paribas Asset Management    | 58.130           | 4.210            |
|                                 | <b>4.147.911</b> | <b>3.916.513</b> |

- c) 30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

|  | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2019 | 1 Ocak -<br>30 Haziran 2018 |
|--|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b> |                             |                             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.  | 2.582                       | 2.666                       |
|  | <b>2.582</b>                | <b>2.666</b>                |

#### İlişkili taraflara finansal giderler:

|                           |                |                |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 162.242        | 121.462        |
|                           | <b>162.242</b> | <b>121.462</b> |

#### İlişkili taraflara hizmet giderleri:

|                           |                  |                  |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 3.884.793        | 3.234.042        |
| TEB Holding A.Ş.          | 948.679          | 922.738          |
| BNP Paribas Asia Ltd.     | 323.686          | 262.341          |
| TEB Arval                 | 196.276          | 158.168          |
| BNP Paribas Commodity     | 131.240          | 83.980           |
|                           | <b>5.484.674</b> | <b>4.661.269</b> |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

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 3.206.275 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2018: 2.250.100 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 17.000.000.- TL (2018: 16.214.671 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 1 Nisan 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

#### 23 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

##### i. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                                   | 30 Haziran 2019 (TL) |                  |                  |                  | 31 Aralık 2018 (TL) |                  |                  |                  |
|-----------------------------------|----------------------|------------------|------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                   | Toplam TL Karşılığı  | ABD Doları       | Avro             | İngiliz Sterlini | Toplam TL Karşılığı | ABD Doları       | Avro             | İngiliz Sterlini |
| Nakit ve nakit benzerleri         | 12.018.704           | 5.777.039        | 6.241.488        | 177              | 17.414.765          | 8.414.798        | 8.999.941        | 26               |
| Ticari alacaklar                  | 3.491.443            | 2.359.809        | 1.124.130        | 7.504            | 1.024.281           | 509.773          | 514.508          | -                |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>15.510.147</b>    | <b>8.136.848</b> | <b>7.365.618</b> | <b>7.681</b>     | <b>18.439.046</b>   | <b>8.924.571</b> | <b>9.514.449</b> | <b>26</b>        |
| Ticari borçlar                    | -                    | -                | -                | -                | -                   | -                | -                | -                |
| Diğer yükümlülükler               | 981.026              | 381.322          | 575.082          | 24.622           | 248.987             | 222.029          | 10.850           | 16.108           |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>981.026</b>       | <b>381.322</b>   | <b>575.082</b>   | <b>24.622</b>    | <b>248.987</b>      | <b>222.029</b>   | <b>10.850</b>    | <b>16.108</b>    |
| <b>Net yabancı para varlıklar</b> | <b>14.529.121</b>    | <b>7.755.526</b> | <b>6.790.536</b> | <b>(16.941)</b>  | <b>18.190.059</b>   | <b>8.702.542</b> | <b>9.503.599</b> | <b>(16.082)</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 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

##### Piyasa riski açıklamaları (devamı)

##### Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

|  | 30 Haziran 2019 (TL)               |                                     |                                    |                                     |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|  | Kar / Zarar                        |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|  | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında<br>%10 değişimi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                    | 775.553                            | (775.553)                           | 775.553                            | (775.553)                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                  |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                       | <b>775.553</b>                     | <b>(775.553)</b>                    | <b>775.553</b>                     | <b>(775.553)</b>                    |
| Avro'nun TL karşısında<br>%10 değişimi halinde             |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                           | 679.054                            | (679.054)                           | 679.054                            | (679.054)                           |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                              | <b>679.054</b>                     | <b>(679.054)</b>                    | <b>679.054</b>                     | <b>(679.054)</b>                    |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında<br>%10 değişimi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü               | (1.694)                            | 1.694                               | (1.694)                            | 1.694                               |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)            |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>                  | <b>(1.694)</b>                     | <b>1.694</b>                        | <b>(1.694)</b>                     | <b>1.694</b>                        |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>                                   | <b>1.452.913</b>                   | <b>(1.452.913)</b>                  | <b>1.452.913</b>                   | <b>(1.452.913)</b>                  |
|  | 31 Aralık 2018 (TL)                |                                     |                                    |                                     |
|  | Kar / Zarar                        |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|  | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında<br>%10 değişimi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü                    | 870.254                            | (870.254)                           | 870.254                            | (870.254)                           |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                  |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>                       | <b>870.254</b>                     | <b>(870.254)</b>                    | <b>870.254</b>                     | <b>(870.254)</b>                    |
| Avro'nun TL karşısında<br>%10 değişimi halinde             |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük                           | 950.360                            | (950.360)                           | 950.360                            | (950.360)                           |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-)                       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                              | <b>950.360</b>                     | <b>(950.360)</b>                    | <b>950.360</b>                     | <b>(950.360)</b>                    |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında<br>%10 değişimi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü               | (1.608)                            | 1.608                               | (1.608)                            | 1.608                               |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)            |                                    |                                     |                                    |                                     |
| <b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>                  | <b>(1.608)</b>                     | <b>1.608</b>                        | <b>(1.608)</b>                     | <b>1.608</b>                        |
| <b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>                                   | <b>1.819.006</b>                   | <b>(1.819.006)</b>                  | <b>1.819.006</b>                   | <b>(1.819.006)</b>                  |

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Faiz Pozisyonu Riski

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

|                                      | 30 Haziran 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|-----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b> |                 |                |
| Finansal varlıklar                   |                 |                |
| - Kredili müşterilerden alacaklar    | 124.214.462     | 130.893.017    |
| Finansal yükümlülükler               |                 |                |
| - Finansal borçlar                   | 40.177.603      | 42.434.210     |

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### i. 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.

##### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

Şirket, finansal enstürmanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal yükümlülükler:

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

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

|                           | 30 Haziran 2019      |                | 31 Aralık 2018       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 16.630.999           | 16.630.999     | 63.485.371           | 63.485.371     |
| Finansal yatırımlar       | 2                    | 2              | 2                    | 2              |
| Ticari alacaklar          | 131.525.102          | 131.525.102    | 135.183.292          | 135.183.292    |
| Finansal borçlar          | 40.177.603           | 40.177.603     | 42.434.210           | 42.434.210     |

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 değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

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

### **30 HAZİRAN 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.

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

##### **Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.