

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartları'na (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

**Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**
a member of
PricewaterhouseCoopers



Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Şubat 2016

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2015 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	16
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	17
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	18
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	19
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	20
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21-22
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22-23
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	25-26
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	27
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	27
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	28
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	28
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	28
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	28-31
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	31
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31-33
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-37
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	38-39
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	39
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	40

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHLİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		98.905.643	125.966.534
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.962.797	1.323.738
Ticari alacaklar	7	91.142.649	124.385.802
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	116.478	92.649
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		91.026.171	124.293.153
Peşin ödenmiş giderler	14	793.229	245.512
Diğer dönen varlıklar	14	6.968	11.482
Duran varlıklar		36.033.027	21.230.222
Finansal yatırımlar	5	159.713	4.447.247
Diğer alacaklar	8	26.846.778	9.193.051
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.792.463	4.757.709
Maddi duran varlıklar, (net)	10	2.132.550	1.452.073
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	786.163	310.697
Peşin ödenmiş giderler	14	26.269	52.027
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.289.091	1.017.418
Toplam varlıklar		134.938.670	147.196.756
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		38.773.241	59.358.010
Kısa vadeli finansal borçlar	6	28.311.348	49.714.921
Ticari borçlar	7	1.475.326	2.458.581
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	456.101	622.939
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.019.225	1.835.642
Diğer borçlar	8	2.104.346	2.310.555
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.180.041	887.920
Kısa vadeli karşılıklar		4.253.684	2.969.903
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	228.854	140.150
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	4.024.830	2.829.753
Diğer yükümlülükler	14	1.448.496	1.016.130
Uzun vadeli yükümlülükler		2.765.297	2.484.325
Uzun vadeli karşılıklar		2.765.297	2.484.325
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.765.297	2.484.325
Özkaynaklar		93.400.132	85.354.421
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(42.055)	(13.928)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(449.638)	(458.994)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	12.719.203	11.802.976
Geçmiş yıllar karları		9.254.971	9.254.971
Net dönem karı		14.717.188	7.568.933
Toplam kaynaklar		134.938.670	147.196.756

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	138.348.715	123.175.691
Hasılatlar		69.103.327	72.288.582
Hizmet gelirleri		59.020.296	44.900.217
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		3.422.103	7.090.343
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler		13.647.195	13.077.235
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	69.105.205	72.286.712
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		69.243.510	50.888.979
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	12.927.907	7.782.548
Genel yönetim giderleri (-)	17	37.782.571	32.951.087
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	14.319	13.404
Esas faaliyet karı		18.547.351	10.168.748
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	618.334	584.251
Finansman gelirleri	19	1.892.209	1.702.110
Finansman giderleri (-)	20	2.775.306	3.069.954
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		18.282.588	9.385.155
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	21	(3.842.173)	(1.610.697)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	276.773	(205.525)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		14.717.188	7.568.933
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(28.127)	16.250
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme (kayıpları)/kazançları		(35.159)	20.313
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		7.032	(4.063)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		9.356	(149.758)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıpları)		11.695	(187.198)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		(2.339)	37.440
Diğer kapsamlı gider		(18.771)	(133.508)
Toplam kapsamlı gelir		14.698.417	7.435.425

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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
1 Ocak 2014	15	28.793.895	28.406.568	(30.178)	10.696.716	(309.236)	9.017.259	9.310.084	85.885.108
Transferler	15	-	-	-	1.106.260	-	8.203.824	(9.310.084)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(7.966.112)	-	(7.966.112)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	16.250	-	(149.758)	-	7.568.933	7.435.425
31 Aralık 2014	15	28.793.895	28.406.568	(13.928)	11.802.976	(458.994)	9.254.971	7.568.933	85.354.421
1 Ocak 2015	15	28.793.895	28.406.568	(13.928)	11.802.976	(458.994)	9.254.971	7.568.933	85.354.421
Transferler	15	-	-	-	916.227	-	6.652.706	(7.568.933)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(6.652.706)	-	(6.652.706)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(28.127)	-	9.356	-	14.717.188	14.698.417
31 Aralık 2015	15	28.793.895	28.406.568	(42.055)	12.719.203	(449.638)	9.254.971	14.717.188	93.400.132

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		14.717.188	7.568.933
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	809.398	487.589
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	53.790	131.987
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	466.653	485.750
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	1.187.800	(969.800)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		3.565.400	1.816.222
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(56)	14.912
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		88.704	140.150
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		99.785	(75.374)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		20.988.662	9.600.369
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		33.243.153	(48.388.595)
Diğer alacaklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler		(17.653.722)	734.404
Diğer varlıklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler		(517.446)	154.186
Ticari borçlardaki (azalışla)/artış ilgili düzeltmeler		(971.795)	1.215.593
Diğer borçlardaki (azalışla)/artış ilgili düzeltmeler		(26.779)	591.476
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		432.367	482.366
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		14.505.778	(45.210.570)
Ödenen vergiler		(3.550.051)	(1.336.544)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(175.696)	(397.207)
Ödenen/kullanılan izin	13	(46.513)	(175.209)
Ödenen dava karşılıkları	12	-	(99.650)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(3.772.260)	(2.008.610)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		31.722.180	(37.618.811)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		(34.754)	387.175
Finansal yatırımlardaki değişim		4.287.534	(4.287.535)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(1.965.341)	(1.113.640)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		2.287.439	(5.014.000)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:			
Ödenen temettü		(6.652.706)	(7.966.112)
Finansal borçlardaki değişim		(21.403.573)	29.004.562
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(28.056.279)	21.038.450
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(99.785)	75.374
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		5.853.555	(21.518.987)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	234.669	21.753.656
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.088.224	234.669

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Küçüksu Cad. Sokullu Sok. No:7 34768 Ümraniye/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.

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayı ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin tasfiyesiz infisalı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının küll halinde devri yoluyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

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

Şirketi’nin sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK’ya yapılan başvuru sonucunda, SPK’nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket’in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, 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.

Şirket’in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 148 (31 Aralık 2014: 147)’dir.

31 Aralık 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 5 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 TMS’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 Muhasebe Standartları (“TMS”) 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 standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Aralık 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 (“UMS 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, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2015 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. 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 alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" ve "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

(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.

(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

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 amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 yapılabilirdiği 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).

(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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 21).

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 21).

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.

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 23).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 26).

(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.

(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).

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kasa	116	621
Bankadaki nakit (***)	891.330	1.226.928
Vadesiz mevduat (*)	891.330	1.226.928
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	205.721	37.827
VIOP işlem teminatları	5.865.630	58.362
	6.962.797	1.323.738

(*) Vadesiz mevduatların 874.517 TL (31 Aralık 2014: 1.089.069 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %8,50-%10,50 arasındadır (31 Aralık 2014: %8,50-%10,15 arasındadır).

(***) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 513.388 TL'si (31 Aralık 2014: 586.946 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	6.962.797	1.323.738
Müşteri varlıkları (-)	(874.517)	(1.089.069)
Faiz tahakkukları (-)	(56)	-
	6.088.224	234.669

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri (**)	159.713	159.713
Devlet tahvili (*)	-	4.287.534
	159.713	4.447.247

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvili bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilinin faiz ödemesi 6 ayda bir TÜFE + %2,25'dir).

(**) Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")	159.711	159.711
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	159.713	159.713

6 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	28.311.348	39.111.366
Banka kredileri (**)	-	10.603.555
	28.311.348	49.714.921

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %13,25 ve %15,00 aralığındadır (31 Aralık 2014: %9,05 ve %10,70 aralığındadır).

(**) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in banka kredisi bulunmamaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla banka kredisi bir aydan kısa olup, faiz oranı %11,50'dir (Dipnot 23)).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	86.269.069	121.766.047
Müşterilerden alacaklar	4.705.038	2.289.954
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	116.478	92.649
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	21.061	45.922
Diğer ticari alacaklar	31.003	191.230
	91.142.649	124.385.802

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %13,02 ve %29,55 aralığındadır (31 Aralık 2014: %9,66 ve %29,46 aralığında). Şirket, 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 171.597.585 TL (31 Aralık 2014: 242.544.026TL) olan teminat almıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	534.030	569.151
Satıcılar	485.195	1.266.491
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	456.101	622.939
	1.475.326	2.458.581

(*) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 534.030 TL (31 Aralık 2014: 569.361 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP garanti fonu teminatı	26.580.513	8.985.036
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	246.483	191.215
Diğer depozito ve teminatlar	19.782	16.800
	26.846.778	9.193.051
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.763.859	1.790.637
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	340.487	519.918
	2.104.346	2.310.555

(*) Ödenecek vergi ve fonların 214.248 TL (31 Aralık 2014: 123.264 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(**) Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 340.487 TL (31 Aralık 2014: 519.918 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Aralık 2015 Pay %	31 Aralık 2014 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Toplam varlıklar	18.896.480	18.495.491
Toplam yükümlülükler (-)	2.450.142	2.168.418
Net varlıklar	16.446.338	16.327.073
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	4.792.463	4.757.709

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat	11.327.052	13.727.771
Dönem karı	2.121.943	2.004.980
Diğer kapsamlı (giderler)/gelir	(134.419)	33.405
1 Ocak	4.757.709	5.144.884
Kardan düşen pay	618.334	584.251
Temettü ödemeleri	(544.469)	(981.263)
Diğer özkaynak hareketleri	(39.111)	9.837
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	34.754	(387.175)
Dönem sonu	4.792.463	4.757.709

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2015	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Alımlar	1.305.205	2.462	-	-	-	1.307.667
Transferler	440.169	-	(440.169)	-	-	-
31 Aralık 2015	5.428.881	683.735	-	35.646	797.000	6.945.262
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2015	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
İlaveler	(616.057)	(9.184)	-	-	(1.949)	(627.190)
31 Aralık 2015	(3.312.498)	(668.540)	-	(35.646)	(796.028)	(4.812.712)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri						
	987.066	21.917	440.169	-	2.921	1.452.073
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri						
	2.116.383	15.195	-	-	972	2.132.550
31 Aralık 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2014	3.128.256	673.278	-	35.646	797.000	4.634.180
Alımlar	555.251	7.995	440.169	-	-	1.003.415
31 Aralık 2014	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2014	(2.368.469)	(646.624)	-	(35.646)	(763.509)	(3.814.248)
İlaveler	(327.972)	(12.732)	-	-	(30.570)	(371.274)
31 Aralık 2014	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri						
	759.787	26.654	-	-	33.491	819.932
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri						
	987.066	21.917	440.169	-	2.921	1.452.073

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	3.206.896
Alımlar	657.674
Çıkışlar	(350.365)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	3.514.205
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(2.896.199)
Dönem gideri	(182.208)
Çıkışlar	350.365
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(2.728.042)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	310.697
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	786.163
Bilgisayar yazılımları ve data hatları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	3.096.671
Alımlar	110.225
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	3.206.896
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(2.779.884)
Dönem gideri	(116.315)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(2.896.199)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	316.787
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	310.697

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	228.854	140.150
	228.854	140.150

(*) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 228.854 TL (31 Aralık 2014: 140.150 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	140.150	99.650
Dönem içinde ayrılan karşılık	136.854	140.150
Dönem içinde iptal edilen karşılık	(48.150)	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(99.650)
	228.854	140.150

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Hisse senetleri ve varantlar	973.583.489	937.015.606
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	53.624.734	85.955.279
Yatırım fonları	565.055	903.022
Türev menkul kıymetler	274.555	163.633

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 39.965.000 TL (31 Aralık 2014: 51.176.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Aralık 2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 28.460.000 TL (31 Aralık 2014: 87.901.183 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(c) Teminat mektupları

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.("Takasbank")	55.000.000	80.840.000
BİST	42.758.200	30.637.300
SPK	1.766.328	1.766.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.094.900	1.090.800
Diğer	4.100	7.500
	100.623.528	114.341.928

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.124.000 TL (31 Aralık 2014: 345.00TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.102.280 ABD Doları (31 Aralık 2014: 688.480 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2014: 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 2014: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2014: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	2.818.000	1.630.200
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.206.830	1.199.553
	4.024.830	2.829.753
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.765.297	2.484.325
	2.765.297	2.484.325

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 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. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,30 iskonto oranı (31 Aralık 2014: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %8,60 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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.

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	1.199.553	1.242.775
Dönem içinde ayrılan karşılık	53.790	131.987
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(46.513)	(175.209)
Dönem sonu	1.206.830	1.199.553

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	2.484.325	2.232.421
Hizmet maliyeti	236.869	210.033
Faiz maliyeti	191.542	202.917
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	(9.985)	163.361
Ödeme ve faydaların kısılması	38.242	72.800
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(175.696)	(397.207)
Dönem sonu	2.765.297	2.484.325

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	495.775	-
Peşin ödenmiş diğer giderler	297.454	245.512
	793.229	245.512
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	6.968	11.482
	6.968	11.482
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	26.269	52.027
	26.269	52.027
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	914.872	791.856
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	176.242	125.344
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	357.382	98.930
	1.448.496	1.016.130

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 2014: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2014: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	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
	28.793.895	100,00	28.793.895	100,00
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	57.200.463		57.200.463	

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 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 12.719.203 TL (31 Aralık 2014: 11.802.976 TL)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 9.254.971 TL (31 Aralık 2014: 9.254.971 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 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı 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 dağıtımı 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 dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 27 Mart 2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 6.652.706 TL (2014: 7.966.112 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2015 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 916.227 TL (2014: 1.106.260 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2015 itibarıyla özkaynaklar altında 42.055 TL (31 Aralık 2014: 13.928 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 449.638 TL (31 Aralık 2014: 458.994 TL)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat gelirleri	69.103.327	72.288.582
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	60.864.758	60.802.140
Hisse senedi satışları	8.238.569	11.486.442
Hizmet gelirleri	59.020.296	44.900.217
Aracılık komisyonları	52.366.615	40.443.276
Danışmanlık gelirleri	5.156.970	2.385.256
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	468.945	490.135
Diğer hizmet gelirleri	1.027.766	1.581.550
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	3.422.103	7.090.343
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	3.422.103	7.090.343
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	13.647.195	13.077.235
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	13.647.195	13.077.235
Finans sektörü faaliyet geliri	138.348.715	123.175.691
Finans sektörü faaliyet maliyeti (-)	69.105.205	72.286.712
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	60.842.122	60.776.023
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	8.263.083	11.510.689
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	69.243.510	50.888.979

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VİOP işlemleri borsa payı	6.508.320	3.912.790
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	2.940.747	1.415.053
Takas ve saklama giderleri	1.719.913	969.128
Diğer	1.758.927	1.485.577
	12.927.907	7.782.548
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	24.087.254	22.330.600
Haberleşme giderleri	3.928.927	3.309.077
Kira giderleri	2.567.297	1.075.594
Danışmanlık giderleri	1.586.696	1.228.649
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	809.398	487.589
Vergi ve harç giderleri	597.741	447.432
Aidat ve üyelik giderleri	130.840	103.695
Diğer	4.074.418	3.968.451
	37.782.571	32.951.087

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Diğer	14.319	13.404
	14.319	13.404

19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İtfa ve faiz gelirleri	1.724.581	1.621.174
Kambiyo gelirleri	167.605	80.522
Diğer	23	414
	1.892.209	1.702.110

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	2.500.835	2.958.833
Kambiyo giderleri	209.553	55.540
Alınan kredilere verilen faizler (Dipnot 23)	64.552	44.623
Diğer	366	10.958
	2.775.306	3.069.954

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenen vergi varlıkları	1.415.912	1.090.846
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(126.821)	(73.428)
Ertelenen vergi varlığı, net	1.289.091	1.017.418

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2015 ve 2014 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)	
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	2.765.297	2.484.325	553.060	496.865
Personel prim karşılığı	2.818.000	1.630.200	563.600	326.040
Kullanılmamış izin karşılığı	1.206.830	1.199.553	241.366	239.911
Dava karşılığı	228.854	140.150	45.771	28.030
Diğer gider karşılıkları	60.575	-	12.115	-
			1.415.912	1.090.846
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	634.105	367.140	126.821	73.428
			126.821	73.428
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.289.091	1.017.418

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 2015 yılı için %20 (2014: %20)'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).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) 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 %20 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 25 inci 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.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	3.842.173	1.610.697
Peşin ödenen vergiler (-)	(2.662.132)	(722.777)
Ödenecek vergiler, net	1.180.041	887.920
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Cari yıl vergi gideri	3.842.173	1.610.697
Ertelenen vergi (geliri)/gideri	(276.773)	205.525
	3.565.400	1.816.222

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Vergi öncesi kar	18.282.588	9.385.155
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	3.656.518	1.877.031
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	(123.667)	(116.850)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	30.690	51.830
Diğer	1.859	4.211
Cari yıl vergi gideri	3.565.400	1.816.222

22 - 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.

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4):		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	484.312	586.946
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	29.076	-
	513.388	586.946
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7):		
BNP Paribas Investments Partners	116.478	92.649
	116.478	92.649
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 9):		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.792.463	4.757.709
	4.792.463	4.757.709
İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):		
Personele verilen avanslar	6.968	11.482
	6.968	11.482

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 6):		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	10.603.555
	-	10.603.555

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7):

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	307.870	442.245
TEB Holding A.Ş.	148.231	180.694
	456.101	622.939

İlişkili taraflara diğer yükümlülükler:

BNP Paribas Securities (Asia) Limited	159.357	-
	159.357	-

b) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan finansal gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.207	150.238
	7.207	150.238

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Investment Partners	242.843	278.711
BNP Paribas Arbitrage	117.062	854.504
BNP Paribas Asset Management	74.364	129.520
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.307	13.453
	438.576	1.276.188

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	433.097	667.532
	433.097	667.532

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

c) 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.591	1.973
	1.591	1.973
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	64.552	44.623
	64.552	44.623
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.423.855	7.092.331
TEB Holding A.Ş.	1.543.254	1.452.355
TEB Arval	227.196	286.706
	5.194.305	8.831.392

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 4.495.753 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 5.675.573 TL)'dir.

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	116.478	91.026.171	-	26.846.778	6.962.681	159.713
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	116.478	91.026.171	-	26.846.778	6.962.681	159.713
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 484.312 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	92.649	124.293.153	-	9.193.051	1.323.117	4.447.247
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	92.649	124.293.153	-	9.193.051	1.323.117	4.447.247
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 586.946 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2015					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	28.311.348	28.311.348	-	-	-	28.311.348
Ticari borçlar	1.475.326	1.475.326	-	-	-	1.475.326
Diğer borçlar	2.104.346	2.104.346	-	-	-	2.104.346
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.448.496	1.448.496	-	-	-	1.448.496
Toplam yükümlülükler	33.339.516	33.339.516	-	-	-	33.339.516

	31 Aralık 2014					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	49.714.921	49.714.921	-	-	-	49.714.921
Ticari borçlar	2.458.581	2.458.581	-	-	-	2.458.581
Diğer borçlar	2.310.555	2.310.555	-	-	-	2.310.555
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.016.130	1.016.130	-	-	-	1.016.130
Toplam yükümlülükler	55.500.187	55.500.187	-	-	-	55.500.187

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	6.051	1.996	48	22	2.388	825	37	103
Ticari alacaklar	1.117.520	80.648	268.803	6.715	942.194	42.512	299.079	-
Toplam varlıklar	1.123.571	82.644	268.851	6.737	944.582	43.337	299.116	103
Ticari borçlar	6.729	2.314	-	-	762.565	328.848	-	-
Diğer yükümlülükler	382.624	18.176	100.942	2.098	305.398	1.150	105.923	1.100
Toplam yükümlülükler	389.353	20.491	100.942	2.098	1.067.963	329.998	105.923	1.100
Net yabancı para varlıklar	734.218	62.153	167.909	4.639	(123.381)	(286.661)	193.193	(997)

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.

	31 Aralık 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	18.072	(18.072)	18.072	(18.072)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	18.072	(18.072)	18.072	(18.072)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	53.355	(53.355)	53.355	(53.355)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	53.355	(53.355)	53.355	(53.355)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.995	(1.995)	1.995	(1.995)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.995	(1.995)	1.995	(1.995)
TOPLAM (3 + 6 +9)	73.422	(73.422)	73.422	(73.422)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31 Aralık 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(66.473)	66.473	(66.473)	66.473
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(66.473)	66.473	(66.473)	66.473
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	54.494	(54.494)	54.494	(54.494)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	54.494	(54.494)	54.494	(54.494)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(359)	359	(359)	359
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(359)	359	(359)	359
TOPLAM (3 + 6 +9)	(12.338)	12.338	(12.338)	12.338

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.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Kredili müşterilerden alacaklar	86.269.069	121.766.047
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	28.311.348	49.714.921

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

iv. 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.

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

Finansal pasifler:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6.962.797	6.962.797	1.323.738	1.323.738
Finansal yatırımlar	159.713	159.713	4.447.247	4.447.247
Ticari alacaklar	91.142.649	91.142.649	124.385.802	124.385.802
Finansal borçlar	28.311.348	28.311.348	49.714.921	49.714.921

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.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.713 TL (31 Aralık 2014: 159.713 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2015 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

27 - 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.

Şirket, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....