

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

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

3) Kilit Denetim Konuları

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

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “satış gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilen toplam 159.750.075 TL tutarında hasılat geliri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama 2 ve 16 numaralı dipnotlarda yer almaktadır.</p> <p>Satış gelirleri kaleminin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tutar olarak büyüklüğü, hasılat tutarının aracılık komisyonları, halka arz aracılık gelirleri, kredi faiz gelirleri, menkul kıymet satışı ve danışmanlık gelirleri gibi farklı işlemlerden doğması sebebiyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde, Şirket'in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı test edilmiştir. Aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin toplamı bağımsız kaynaklardan teyit edilmiştir. Aracılık komisyon gelirleri ile ilgili analitik test yapılmıştır. Ayrıca hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.</p>

4) Diğer Husus

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetçi tarafından gerçekleştirilmiş olup 6 Şubat 2019 tarihli bağımsız denetçi raporunda olumlu görüş verilmiştir.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

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

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

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

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

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

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

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve - varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

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

B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Hasan Kılıç'tır.

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

Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 5 Şubat 2020

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-46
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	20
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	20-21
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	21
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	21
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	22
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	23
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	23-24
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI	24-25
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	26
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	27-28
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	28-29
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	31-32
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	33
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	33
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	34
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	34
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	35-37
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	37
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	37-40
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	40-44
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	44-45
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	46
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	46

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		145.489.120	200.139.241
Nakit ve nakit benzerleri	4	17.835.294	63.485.371
Ticari alacaklar	7	126.216.132	135.183.292
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	340.864	333.052
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		125.875.268	134.850.240
Peşin ödenmiş giderler	14	1.360.694	1.389.995
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.360.694	1.389.995
Diğer dönen varlıklar	14	77.000	80.583
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	22	77.000	80.583
Duran varlıklar		31.721.936	43.199.549
Finansal yatırımlar	5	2	2
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	5	2	2
Diğer alacaklar	8	17.918.063	31.858.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		17.918.063	31.858.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	6.056.336	5.530.187
Maddi duran varlıklar	10	1.931.714	1.872.763
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.320.183	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.543.910	1.241.716
Peşin ödenmiş giderler	14	14.020	85.996
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		14.020	85.996
Ertelenmiş vergi varlığı	20	1.937.708	2.610.885
Toplam varlıklar		177.211.056	243.338.790

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		38.085.099	121.825.033
Kısa vadeli borçlanmalar	6	5.801.739	42.434.210
- <i>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar</i>		5.801.739	42.434.210
Ticari borçlar	7	6.768.929	2.922.281
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	22	1.283.189	561.925
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		5.485.740	2.360.356
Diğer borçlar	8	15.261.446	64.382.926
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		15.261.446	64.382.926
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	2.866.144	1.622.293
Kısa vadeli karşılıklar		5.688.695	9.183.528
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	13	4.508.522	7.864.837
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	1.180.173	1.318.691
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	1.698.146	1.279.795
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		1.698.146	1.279.795
Uzun vadeli yükümlülükler		6.560.094	4.061.211
Uzun vadeli karşılıklar		4.947.509	4.061.211
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	13	4.947.509	4.061.211
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		1.402.227	-
- <i>İlişki taraflara diğer borçlar</i>		697.870	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		704.357	-
Ticari borçlar		210.358	-
Özkaynaklar		132.565.863	117.452.546
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(852.217)	(650.069)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)</i>		(852.217)	(650.069)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(33.703)	(93.472)
- <i>Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar</i>		(33.703)	(93.472)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	18.876.071	17.147.148
Geçmiş yıllar karları	15	25.119.553	12.264.315
Net dönem karı		32.255.696	31.584.161
Toplam kaynaklar		177.211.056	243.338.790

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	159.750.075	202.615.131
Hasılat gelirleri		40.708.176	75.983.206
Hizmet gelirleri		86.525.925	88.182.726
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		4.900.268	5.121.191
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler		37.416.242	43.570.390
Satışların maliyeti (-)	16	40.704.240	75.991.640
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		119.045.835	126.623.491
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	16.078.788	20.657.661
Genel yönetim giderleri (-)	17	59.629.533	55.051.240
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		209.609	30.701
Diğer faaliyetlerden giderler (-)		84.532	53.778
Esas faaliyet karı		43.462.591	50.891.513
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	1.432.676	1.077.684
Finansman gelirleri	18	7.138.903	13.384.882
Finansman giderleri (-)	19	10.927.568	25.129.253
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		41.106.602	40.224.826
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(8.135.763)	(9.361.640)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	20	(715.143)	720.975
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		32.255.696	31.584.161
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(202.148)	(166.488)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(259.164)	(213.446)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		57.016	46.958
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		59.769	(42.914)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)		76.627	(55.018)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		(16.858)	12.104
Diğer kapsamlı gelir		(142.379)	(209.402)
Toplam kapsamlı gelir		32.113.317	31.374.759

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2018		28.793.895	28.406.568	(50.558)	14.783.257	(483.581)	10.788.716	20.054.161	102.292.458
Transferler		-	-	-	2.363.891	-	17.690.270	(20.054.161)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(16.214.671)	-	(16.214.671)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(42.914)	-	(166.488)	-	31.584.161	31.374.759
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	31.584.161	31.584.161
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	(42.914)	-	(166.488)	-	-	(209.402)
31 Aralık 2018	15	28.793.895	28.406.568	(93.472)	17.147.148	(650.069)	12.264.315	31.584.161	117.452.546
1 Ocak 2019									
Transferler		-	-	-	1.728.923	-	29.855.238	(31.584.161)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(17.000.000)	-	(17.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	59.769	-	(202.148)	-	32.255.696	32.113.317
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	32.255.696	32.255.696
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	59.769	-	(202.148)	-	-	(142.379)
31 Aralık 2019	15	28.793.895	28.406.568	(33.703)	18.876.071	(852.217)	25.119.553	32.255.696	132.565.863

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak-31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	60.398.489	79.067.425
Dönem karı	32.255.696	31.584.161
Dönem net karı (zararı) mutabakatını ile ilgili düzeltmeler	18.180.488	34.711.549
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17 2.383.388	1.400.509
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.962.854	7.695.916
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	4.702.736	7.341.199
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler	260.118	253.150
- Diğer karşılıklara ilişkin düzeltmeler	-	101.567
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	4.586.775	15.324.675
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(4.294.756)	(4.856.925)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	8.881.531	20.181.600
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	2.102.771	1.775.870
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	8.850.906	8.640.665
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(500.664)	(126.086)
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler	(500.664)	(126.086)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	24.287.333	26.388.004
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	-	-
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	8.967.160	36.382.192
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış	(7.812)	(54.683)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış	8.974.972	36.436.875
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler	13.162.561	(10.830.675)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış	(1.361.145)	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış	14.523.706	(10.830.675)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış	101.277	(1.029.180)
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	3.846.648	743.492
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	721.264	97.871
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış	3.125.384	645.621
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler	(292.358)	1.434.318
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)	(292.358)	1.434.318
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(1.497.955)	(312.143)
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (azalış) artış	(52.116)	-
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) artış	(1.445.839)	(312.143)
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları	74.723.517	92.683.714
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(7.278.987)	(3.814.555)
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(6.878.179)	(9.801.734)
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)	(167.862)	-
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları	(2.967.158)	(1.572.977)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(2.967.158)	(1.519.199)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(1.044.033)	(1.012.637)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(1.923.125)	(506.562)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler	-	(53.778)
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler	-	(53.778)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri	-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları	(58.219.199)	(78.442.589)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	8.468.246.504	20.379.982.000
- Kredilerden nakit girişleri	8.468.246.504	20.379.982.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(8.504.666.504)	(20.425.862.000)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları	(8.504.666.504)	(20.425.862.000)
Ödenen temettü	(17.000.000)	(16.214.671)
Ödenen faiz	(9.094.003)	(21.204.842)
Alınan faiz	4.294.804	4.856.924
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) artış (A+B+C)	(787.868)	(948.141)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	2.102.771	(1.775.870)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) artış (A+B+C+D)	1.314.903	(2.724.011)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.774.574
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	4	3.365.466

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 Sokullu Cad. No:7/B Ümraniye 34768 İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1996 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket'in hisselerinin %96,62'si Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye aittir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.'dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Şirket'in, fiili faaliyet konusu 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde 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'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin 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.

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 148'dir (31 Aralık 2018: 156).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Aralık 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 5 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 TFRS’ye uygunluk beyanı

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

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

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

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

(b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16	<i>Kiralamalar</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
TMS 28 (değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
TMS 19 (değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler</i>
<i>2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler</i>	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler</i>

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

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

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

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

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

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

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

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

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

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

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayırıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki (devamı)

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

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

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

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

Finansal kiralamalar

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

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

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

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

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

TFRS 17 *Sigorta Sözleşmeleri*

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 3 (değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

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

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

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

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri

İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar

Ekle: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri

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

(Eksi): doğrusal yönteme göre giderleştirilen düşük değerli kiralamalar

(Eksi): hizmet sözleşmeleri olarak yeniden değerlendirilen sözleşmeler

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

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

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü

Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri

Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

Kayıtlara alınan kullanım hakkı varlıkları, aşağıdaki varlıklar ile ilgilidir:

	31 Aralık 2019	31Aralık 2018
Gayrimenkuller	953.365	-
Makine ve ekipmanlar	-	-
Araçlar	1.115.079	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları	2.068.444	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	748.261	-
Toplam Kullanım hakkı varlıkları (Net)	1.320.183	-

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

- Kullanım hakkı varlıkları (net) – 1.320.183 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlığı – 264.037 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.402.227 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü – 280.445 TL tutarında artış

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

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

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

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

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.

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.

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır. Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değer tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır. Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir grup önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

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

(c) Ticari alacaklar

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

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(i) Borçlanma maliyetleri

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20). Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kasa	606	441
Bankadaki nakit (***)	17.793.341	63.392.937
Vadesiz mevduat (*)	17.793.341	63.392.937
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	41.347	91.993
	17.835.294	63.485.371

(*) Vadesiz mevduatların 14.469.816 TL (31 Aralık 2018: 61.434.747 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %9-%11,30 arasındadır (31 Aralık 2018: %23,90-%25,60 arasındadır).

(***) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 17.381.897 TL'si (31 Aralık 2018: 41.578.168 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	17.835.294	63.485.371
Müşteri varlıkları (-)	(14.469.816)	(61.434.747)
Faiz tahakkukları (-)	(12)	(61)
	3.365.466	2.050.563

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	2	2

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	5.801.739	42.434.210
	5.801.739	42.434.210

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası'na borçlanılan tutarın faiz oranı %10,80 ve %11 aralığındadır (31 Aralık 2018: %23,5 ve %24,10 aralığındadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	121.000.818	130.893.017
Müşterilerden alacaklar	4.760.077	3.936.544
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	4.760.077	3.936.544
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	-	101.567
<i>Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)</i>	-	(101.567)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)	340.864	333.052
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	68.634	20.679
Diğer ticari alacaklar	45.739	-
	126.216.132	135.183.292

(*) Şirket, 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 187.243.616 TL (31 Aralık 2018: 202.721.968 TL) olan teminat almıştır.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	2.866.268	1.605.075
Müşterilere borçlar (*)	2.619.472	755.281
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22)	1.283.189	561.925
	6.768.929	2.922.281

(*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 2.619.472 TL (31 Aralık 2018: 755.281 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP piyasası teminatları	10.643.669	26.602.184
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	7.242.892	5.224.293
Diğer depozito ve teminatlar	31.502	31.523
	17.918.063	31.858.000

Kısa vadeli diğer borçlar

Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	11.850.344	60.679.466
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	3.411.102	3.703.460
	15.261.446	64.382.926

(*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan - 11.850.344 TL (31 Aralık 2018: 60.679.466 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 490.982 TL (31 Aralık 2018: 404.155 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Aralık 2019 Pay %	31 Aralık 2018 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Toplam varlıklar	26.748.974	22.739.565
Toplam yükümlülükler (-)	5.965.390	3.761.574
Net varlıklar	20.783.584	18.977.991
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	6.056.336	5.530.187

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat	21.642.424	15.429.264
Dönem karı	4.916.526	3.698.299
Diğer kapsamlı gider	87.125	(114.192)
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
1 Ocak	5.530.187	5.404.101
Cari yıl net dönem karından alınan pay	1.432.676	1.077.684
Temettü ödemeleri	(932.013)	(918.421)
Diğer özkaynak hareketleri	25.486	(33.177)
Dönem sonu	6.056.336	5.530.187

31 Mayıs 2019 itibarıyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş., ING Grubu'nun ING Portföy Yönetimi A.Ş.'deki tüm hisselerini devralmıştır. Birleşme 16 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

31 Aralık 2019	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2019	7.224.512	712.498	970.160	8.907.170
Alımlar	979.308	10.812	53.913	1.044.033
Çıkışlar	(570.426)	-	-	(570.426)
31 Aralık 2019	7.633.394	723.310	1.024.073	9.380.777
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2019	(5.509.649)	(679.679)	(845.079)	(7.034.407)
İlaveler	(844.703)	(14.237)	(41.597)	(900.537)
Çıkışlar	485.881	-	-	485.881
31 Aralık 2019	(5.868.471)	(693.916)	(886.676)	(7.449.063)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.714.863	32.819	125.081	1.872.763
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.764.923	29.394	137.397	1.931.714

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Aralık 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2018	6.709.072	696.418	862.428	8.267.918
Alımlar	888.825	16.080	107.732	1.012.637
Çıkışlar	(373.385)	-	-	(373.385)
31 Aralık 2018	7.224.512	712.498	970.160	8.907.170
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2018	(4.844.792)	(666.446)	(816.427)	(6.327.665)
İlaveler	(984.464)	(13.233)	(28.652)	(1.026.349)
Çıkışlar	319.607	-	-	319.607
31 Aralık 2018	(5.509.649)	(679.679)	(845.079)	(7.034.407)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.864.280	29.972	46.001	1.940.253
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.714.863	32.819	125.081	1.872.763

	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	1.245.774	867.935	2.113.709
Girişler	73.071	247.144	320.215
Çıkışlar	(365.480)	-	(365.480)
31 Aralık 2019 Değeri	953.365	1.115.079	2.068.444
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2019 Açılış Bakiyesi	-	-	-
Girişler	(423.918)	(438.002)	(861.920)
Çıkışlar	113.659	-	113.659
31 Aralık 2019 Değeri	(310.259)	(438.002)	(748.261)
31 Aralık 2019 itibari ile net defter değeri	643.106	677.077	1.320.183

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019 açılış bakiyesi	5.007.914
Alımlar	1.923.126
Çıkışlar	-
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	6.931.040
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(3.766.198)
Dönem gideri	(620.932)
Çıkışlar	-
31 Aralık 2019 kapanış bakiyesi	(4.387.130)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.241.716
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.543.910

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	4.501.352
Alımlar	506.562
Çıkışlar	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	5.007.914
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(3.392.038)
Dönem gideri	(374.160)
Çıkışlar	-
31 Aralık 2018 kapanış bakiyesi	(3.766.198)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.109.314
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.241.716

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	1.180.173	1.318.691
	1.180.173	1.318.691

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.180.173 TL (31 Aralık 2018: 1.318.691 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.318.691	1.342.055
Dönem içinde ayrılan karşılık	283.482	253.150
Dönem içinde ödenen	(422.000)	(276.514)
Dönem sonu	1.180.173	1.318.691

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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)

(b) Müşteri emanetleri

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse senetleri ve varantlar	874.814.263	770.012.595
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	945.623.726	285.079.518
Yatırım fonları	939.974	455.250
Türev menkul kıymetler	216.560	233.604

Şirket, 2019 Aralık ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 96.471.000 TL (31 Aralık 2018: 33.524.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2019 Aralık ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 827.525.665 TL (31 Aralık 2018: 198.253.068 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

(c) Teminat mektupları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)	83.000.000	172.500.000
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	-	1.090.800
BİST	135.000	135.000
Diğer	196.213	158.500
	83.331.213	173.884.300

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.005.683 TL'dir (31 Aralık 2018: 1.416.621 TL). Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.793.042 ABD Doları'dır (31 Aralık 2018: 1.656.220 ABD Doları). Borsadaki işlemler 10.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 10.000.000 Avro) tutarında “Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi” kapsamında altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 10.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izin karşılığı	1.410.522	1.349.837
Personel prim karşılığı	3.098.000	6.515.000
	4.508.522	7.864.837

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.947.509	4.061.211
	4.947.509	4.061.211

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.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	1.349.837	1.166.882
Dönem içinde ayrılan karşılık	275.156	214.737
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(214.471)	(31.782)
Dönem sonu	1.410.522	1.349.837

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiyesi	4.061.211	3.474.118
Hizmet maliyeti	590.230	266.280
Faiz maliyeti	357.850	339.572
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	209.500	220.004
Ödeme ve faydaların düzenlenmesi	172.000	5.610
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(443.282)	(244.373)
Dönem sonu	4.947.509	4.061.211

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	841.283	785.686
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	188.208	269.270
Peşin ödenmiş diğer giderler	331.203	335.039
	1.360.694	1.389.995
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar (Dipnot 22)	77.000	80.583
	77.000	80.583
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	14.020	85.996
	14.020	85.996
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	1.024.425	712.871
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	170.900	164.480
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	502.821	402.444
	1.698.146	1.279.795

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2018: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2018: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

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

Hissedarlar	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96.62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3.38	974.006	3,38
	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 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.876.071 TL'dir (31 Aralık 2018: 17.147.148 TL).

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemine 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 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 25.119.553 TL (31 Aralık 2018: 12.264.315 TL) tutarındadır.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilmektedir.

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtım ve yasal yedek ayrımı

Şirket’in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda 17.000.000 TL (31 Aralık 2018: 16.214.671 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 1 Nisan 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.728.923 TL (31 Aralık 2018: 1.477.498 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2019 itibarıyla özkaynaklar altında 33.703 TL (31 Aralık 2018: 93.472 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 852.217 TL’dir (31 Aralık 2018: 650.069 TL).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 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 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Hasılat gelirleri	40.708.176	75.983.206
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	34.424.680	62.115.512
Hisse senedi satışları	6.283.496	13.867.694
Hizmet gelirleri	86.525.925	88.182.726
Aracılık komisyonları	74.220.170	78.068.987
Danışmanlık gelirleri	1.930.380	2.139.073
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	452.820	346.061
Diğer hizmet gelirleri	9.922.555	7.628.605
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	4.900.268	5.121.191
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler (-)	4.900.268	5.121.191
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	37.416.242	43.570.390
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	37.416.242	43.570.390
Hasılat	159.750.075	202.615.131
Satışların maliyeti (-)	40.704.240	75.991.640
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	34.397.163	62.085.010
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	6.307.077	13.906.630
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	119.045.835	126.623.491

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VİOP işlemleri borsa payı	5.573.709	8.483.717
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	4.500.918	4.325.577
Takas ve saklama giderleri	1.783.249	2.578.327
Diğer	4.220.912	5.270.040
	16.078.788	20.657.661
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	37.870.787	36.234.720
Haberleşme ve veri ekran giderleri	5.334.492	4.891.751
Kira giderleri	2.489.748	3.199.315
Danışmanlık giderleri	4.154.977	2.634.500
Amortisman gideri ve itfa payları	2.383.388	1.400.509
Mahkeme ve dava masrafları	-	495.732
Vergi ve harç giderleri	411.808	387.081
Aidat ve üyelik giderleri	181.598	125.997
Diğer	6.802.735	5.681.635
	59.629.533	55.051.240

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Kambiyo gelirleri	2.819.918	8.525.942
İtfa ve faiz gelirleri	4.294.756	4.856.924
Diğer	24.229	2.016
	7.138.903	13.384.882

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	8.707.200	19.893.307
Kambiyo giderleri	1.739.144	4.946.247
Kullanım Haklarından Kaynaklanan Finansman Gideri	301.943	-
Alınan kredilere verilen faizler	174.332	288.293
Diğer	4.949	1.406
	10.927.568	25.129.253

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen vergi varlıkları	2.548.262	2.805.186
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(610.554)	(194.301)
Ertelenen vergi varlığı, net	1.937.708	2.610.885

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

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	4.947.509	3.840.928	989.502	768.186
Personel prim karşılığı	3.098.000	6.515.000	681.560	1.433.300
Dava karşılığı	1.180.173	1.318.691	259.638	290.112
Kullanılmamış izin karşılığı	1.410.522	1.349.837	310.315	296.964
Kullanım Hakkı Yükümlülükleri	1.402.227	-	280.445	-
Diğer gider karşılıkları	121.827	75.564	26.802	16.624
			2.548.262	2.805.186
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	3.052.770	971.506	610.554	194.301
			610.554	194.301
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.937.708	2.610.885

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

Bazı Vergi Kanunlarında değişiklik yapılmasına dair Kanun 28 Kasım 2017'de TBMM'de onaylanmış ve 5 Aralık 2017 tarihli Resmî Gazete'de yayımlanarak kurumlar vergisi oranını 2018, 2019 ve 2020 yılları için %20'den %22'ye çıkarılacak şekilde yürürlüğe girmiştir. Bu kapsamda, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (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 %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	8.113.419	9.361.640
Peşin ödenen vergiler (-)	(5.247.275)	(7.739.347)
Ödenecek vergiler, net	2.866.144	1.622.293

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak 31 Aralık 2018
Cari yıl vergi gideri	8.135.763	9.361.640
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	715.143	(720.975)
	8.850.906	8.640.665

21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	14.366.379	40.090.598
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	3.015.518	1.487.570
	17.381.897	41.578.168

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	340.864	333.052
	340.864	333.052

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Personele verilen avanslar	77.000	80.583
	77.000	80.583

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.068.785	334.448
TEB Holding A.Ş.	214.404	190.409
Teb Arval A.Ş.	-	37.068
	1.283.189	561.925

İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)

Teb Arval A.Ş.	697.870	-
	697.870	-

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	1.432.676	1.077.684
	1.432.676	1.077.684

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	51.898	10.123
	51.898	10.123

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.963.381	6.731.986
BNP Paribas Prime Brokerage	85.403	130.639
Çolakoğlu Metalurji	477.544	148.014
BNP Paribas Arbitrage	35.790	241.167
BNP Paribas Asset Management	95.590	58.762
	8.657.708	7.310.568

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.043	5.153
	6.043	5.153

İlişkili taraflara finansal giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	176.389	162.538
	176.389	162.538

İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.863.726	6.589.997
TEB Holding A.Ş.	1.841.441	1.781.567
BNP Paribas Asia Ltd.	633.300	595.806
TEB Arval	437.681	381.081
BNP Paribas Commodity	253.850	219.822
	11.029.998	9.568.273

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcılarını gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı tutarı 5.916.431 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 4.635.978 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	340.864	125.875.268	-	17.918.063	17.835.294	2
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	340.864	125.875.268	-	17.918.063	17.835.294	2
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 14.366.379 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 121.000.818 TL tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 187.243.616 TL olan teminat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2018	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	333.052	134.850.240	-	31.858.000	63.485.371	2
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	333.052	134.850.240	-	31.858.000	63.485.371	2
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	101.567	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(101.567)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 40.090.602 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 130.893.017 TL tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 202.721.968 TL olan teminat bulunmaktadır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

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

	31 Aralık 2019					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	5.801.739	5.801.739	-	-	-	5.801.739
Ticari borçlar	6.768.929	6.768.929	-	-	-	6.768.929
Diğer borçlar	15.261.446	15.261.446	-	-	-	15.261.446
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.698.146	1.698.146	-	-	-	1.698.146
Toplam yükümlülükler	29.530.260	29.530.260	-	-	-	29.530.260

	31 Aralık 2018					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	42.434.210	42.434.210	-	-	-	42.434.210
Ticari borçlar	2.922.281	2.922.281	-	-	-	2.922.281
Diğer borçlar	64.382.926	64.382.926	-	-	-	64.382.926
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.279.795	1.279.795	-	-	-	1.279.795
Toplam yükümlülükler	111.019.212	111.019.212	-	-	-	111.019.212

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2019 (TL)				31 Aralık 2018 (TL)			
	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	11.621.825	5.264.371	6.357.428	26	17.414.765	8.414.798	8.999.941	26
Ticari alacaklar	1.186.917	10.823	1.176.094	-	1.024.281	509.773	514.508	-
Toplam varlıklar	12.808.742	5.275.194	7.533.522	26	18.439.046	8.924.571	9.514.449	26
Ticari borçlar	1.413.334	1.413.334	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	429.334	136.877	261.103	31.354	248.987	222.029	10.850	16.108
Toplam yükümlülükler	1.842.668	1.550.211	261.103	31.354	248.987	222.029	10.850	16.108
Net yabancı para varlıklar	10.966.073	3.724.983	7.272.418	(31.328)	18.190.059	8.702.542	9.503.599	(16.082)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2019 (TL)			
	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	372.498	(372.498)	372.498	(372.498)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	372.498	(372.498)	372.498	(372.498)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	727.242	(727.242)	727.242	(727.242)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	727.242	(727.242)	727.242	(727.242)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(3.133)	3.133	(3.133)	3.133
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(3.133)	3.133	(3.133)	3.133
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.096.607	(1.096.607)	1.096.607	(1.096.607)

	31 Aralık 2018 (TL)			
	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	870.254	(870.254)	870.254	(870.254)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	870.254	(870.254)	870.254	(870.254)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	950.360	(950.360)	950.360	(950.360)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	950.360	(950.360)	950.360	(950.360)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1.608)	1.608	(1.608)	1.608
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(1.608)	1.608	(1.608)	1.608
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.819.006	(1.819.006)	1.819.006	(1.819.006)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Kredili müşterilerden alacaklar	121.000.818	130.893.017
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	5.801.739	42.434.210

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	17.835.294	17.835.294	63.485.371	63.485.371
Finansal yatırımlar	2	2	2	2
Ticari alacaklar	126.216.132	126.216.132	135.183.292	135.183.292
Finansal borçlar	5.801.739	5.801.739	42.434.210	42.434.210

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2
31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2

(*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 2 TL'lik (31 Aralık 2018: 2 TL) satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.