

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31 Mart 2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2017
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		313.380.008	225.105.885
Nakit ve nakit benzerleri	4	63.487.812	52.969.545
Ticari alacaklar	7	248.473.562	171.667.051
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	294.685	278.369
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		248.178.877	171.388.682
Peşin ödenmiş giderler	14	1.094.777	435.108
Diğer dönen varlıklar	14	323.857	34.181
Duran varlıklar		30.245.070	31.564.002
Finansal yatırımlar	5	2	2
Diğer alacaklar	8	20.218.070	21.252.776
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.798.843	5.404.101
Maddi duran varlıklar, (net)	10	1.787.282	1.940.253
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	1.018.031	1.109.314
Peşin ödenmiş giderler	14	171.625	11.703
Ertelenmiş vergi varlığı		2.251.217	1.845.853
Toplam varlıklar		343.625.078	256.669.887
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		246.383.881	150.903.311
Kısa vadeli borçlanmalar	6	160.711.568	89.337.452
Ticari borçlar	7	2.585.933	2.730.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	380.920	464.054
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		2.205.013	2.266.942
Diğer borçlar	8	54.476.606	49.156.565
Dönem karı vergi yükümlülüğü		2.461.706	2.062.387
Kısa vadeli karşılıklar		7.817.130	6.047.337
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	1.459.205	1.342.055
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	6.357.925	4.705.282
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	18.330.938	1.568.574
Uzun vadeli yükümlülükler		3.560.073	3.474.118
Uzun vadeli karşılıklar		3.560.073	3.474.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	3.560.073	3.474.118
Özkaynaklar		93.681.124	102.292.458
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	15	(56.460)	(50.558)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)	15	(483.581)	(483.581)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	17.147.147	14.783.257
Geçmiş yıllar karları		12.264.315	10.788.716
Net dönem karı		7.609.240	20.054.161
Toplam kaynaklar		343.625.078	256.669.887

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

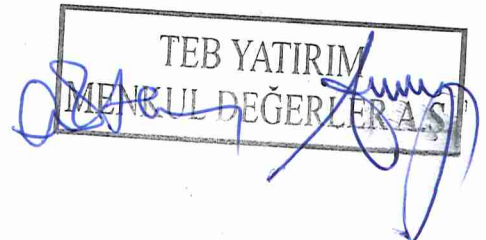
Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

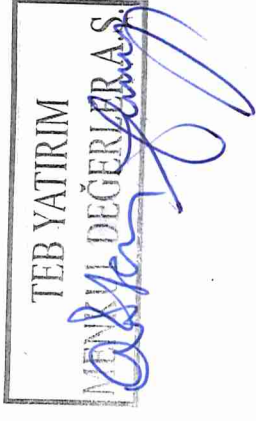
	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	48.022.493	35.522.912
Hasılatlar		18.383.909	16.628.504
Hizmet gelirleri		22.193.899	15.181.911
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		982.579	730.723
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler		8.427.264	4.443.220
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	18.383.968	16.628.308
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		29.638.525	18.894.604
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	5.253.831	3.248.603
Genel yönetim giderleri (-)	17	12.255.577	11.603.592
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	13.339	6.349
Diğer Faal.Gid. ve Zararlar		3.750	-
Esas faaliyet karı		12.138.706	4.048.758
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	319.065	192.665
Finansman gelirleri	19	1.128.043	665.225
Finansman giderleri (-)	20	3.919.515	1.541.621
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		9.666.299	3.365.027
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	21	(2.462.423)	(843.030)
- Ertelenmiş vergi geliri	21	405.364	194.337
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		7.609.240	2.716.334
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(5.902)	5.042
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		(7.567)	6.303
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		1.665	(1.261)
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		-	5.042
Toplam kapsamlı gelir		7.603.338	2.721.376



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

		Ödenmiş sermaye	Sermaye düzenleme enflasyon farkı	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazanç/(kayıpları)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2017	15	28.793.895	28.406.568	1.076.477	14.024.070	(691.533)	10.127.102	10.452.358	92.188.936
Transferler	15	-	-	-	759.186	-	9.693.172	(10.452.358)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(9.031.557)	-	(9.031.557)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	5.042	-	-	-	2.716.334	2.721.376
31 Mart 2017	15	28.793.895	28.406.568	1.081.519	14.783.256	(691.533)	10.788.717	2.716.334	85.878.755
1 Ocak 2018	15	28.793.895	28.406.568	(50.558)	14.783.257	(483.581)	10.788.716	20.054.161	102.292.458
Transferler	15	-	-	-	2.363.890	-	17.690.271	(20.054.161)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(16.214.672)	-	(16.214.671)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(5.902)	-	-	-	7.609.240	7.603.338
31 Mart 2018	15	28.793.895	28.406.568	(56.460)	17.147.147	(483.581)	12.264.315	7.609.240	93.681.124



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

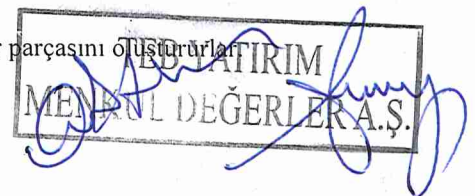
TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(64.395.206)	(29.851.012)
Dönem karı		7.609.240	2.716.334
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		7.084.034	3.464.309
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	352.429	364.931
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.932.414	1.043.386
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	1.815.264	870.786
- Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		117.150	172.600
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		2.057.059	648.693
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.555.377	850.734
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(633.954)	(535.214)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		2.189.331	1.385.948
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		605.258	475.194
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		605.258	475.194
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		581.497	81.371
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(76.940.099)	(35.291.529)
Finansal Yatırımlardaki net değişim		-	-
Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		(76.806.511)	(33.743.026)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(16.316)	(91.374)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış		(76.790.195)	(33.651.652)
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		1.034.706	(2.304.717)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış		1.034.706	(2.304.717)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(1.608.700)	(570.466)
- İlişkili olmayan taraflardan diğer varlıklardaki artış		(1.608.700)	(570.466)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		(470.941)	1.377.626
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(83.134)	(144.913)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(387.807)	1.522.539
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		363.655	(158.015)
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki azalış		363.655	(158.015)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		547.692	107.109
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış		547.692	107.069
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(2.148.381)	(740.126)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(76.666)	(55.429)
Ödenen vergiler		(2.071.715)	(684.697)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(111.925)	(597.014)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(111.925)	(597.014)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(111.925)	(164.829)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	-	(432.185)
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		69.344.559	31.424.541
Ödenen temettü		-	(9.031.557)
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		4.213.685.000	3.338.900.000
- Kredilerden nakit girişleri		4.213.685.000	3.338.900.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.142.785.000)	(3.297.600.000)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(4.142.785.000)	(3.297.600.000)
Alınan faiz		633.890	535.065
Ödenen faiz		(2.189.331)	(1.378.967)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		4.837.428	976.555
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		(581.497)	(81.371)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)		4.255.931	895.144
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	4.774.574	1.503.700
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	4	9.030.505	2.398.844

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



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 157 (31 Aralık 2017: 149)'tir.

31 Mart 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 04 Mayıs 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

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

Yeni TMS/IFRS'nin finansal tablolara etkileri ile ilgili açıklamalar:

- a) TMS/IFRS'nin başlığı,
 - b) muhasebe politikası değişikliğinin varsa ilgili geçiş hükümlerine uygun olarak yapıldığı,
 - c) muhasebe politikasında değişikliğin açıklaması,
 - d) varsa geçiş hükümlerinin açıklaması,
 - e) varsa geçiş hükümlerinin ileriki dönemlere olabilecek etkileri,
 - f) mümkün olduğunca, cari ve sunulan her bir önceki dönem ile ilgili düzeltme tutarları:
 - i. etkilenen her bir finansal tablo kalemi için sunulmalı ve
 - ii. şirket için "TMS 33, Hisse Başına Kazanç" standardı geçerliyse adi hisse ve seyreltilmiş hisse başına kazanç tutarları tekrar hesaplanmalıdır.
 - g) eğer mümkünse sunulmayan dönemlerden önceki dönemlere ait düzeltme tutarları ve
 - h) geçmişe dönük uygulama herhangi bir dönem veya dönemler için mümkün değilse bu duruma yol açan olaylar açıklanmalı ve muhasebe politikasındaki değişikliğin hangi tarihten itibaren ve ne şekilde uygulandığı açıklanmalıdır.
- TFRS 9, "Finansal araçlar"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şu anda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15, "Müşteri sözleşmelerinden hasılat" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir
- TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleme yaklaşımı (deferral approach)' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
- Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller" standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler' standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- **2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.
- TFRS Yorum 22, "Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması/alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı/alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 9, "Finansal araçlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın IAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir.
- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştirileceklerini açıklığa kavuşturmuştur.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralyanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralyanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralyanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralyanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.
 - TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.
- Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.
- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **2015-2017 yıllık iyileştirmeler;** 1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:
 - TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri', kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
 - TFRS 11 'Müşterek Anlaşmalar', müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
 - TMS 12 'Gelir Vergileri', işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.
 - TMS 23 'Borçlanma Maliyetleri, bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 'Çalışanlara Sağlanan Faydalar', planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme ile ilgili iyileştirmeler; 1 Ocak 2019 ve sonrasında olan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri gerektirir:
 - Planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması;
 - Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınması,

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TFRS Yorum 22, 'Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar'

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
- TMS 7 "Nakit akış" tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik
- TMS 40, 'Yatırım amaçlı gayrimenkuller'
- 2014-2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri'ndeki değişiklikler

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

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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

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

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

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

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2018 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2018 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	980	361
Bankadaki nakit (***)	63.388.630	52.905.269
Vadesiz mevduat (*)	63.388.630	52.905.269
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	98.202	63.915
	63.487.812	52.969.545

(*) Vadesiz mevduatların 52.822.401 TL (31 Aralık 2017: 48.194.911 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %11,90-%12 arasındadır (31 Aralık 2017: %10-%12,30 arasındadır).

(***) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 40.305.664 TL'si (31 Aralık 2017: 33.108.583 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 21).

(****) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 bulunmamaktadır).

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017	31 Mart 2017
Nakit ve nakit benzerleri	63.487.812	52.969.545	25.694.048
Müşteri varlıkları (-)	(54.457.242)	(48.194.911)	(23.295.111)
Faiz tahakkukları (-)	(64)	(60)	(53)
	9.030.505	4.774.574	2.398.884

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	2	2

Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	2	2

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli finansal borçlar		
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	151.702.958	89.337.452
Banka kredileri (**)	9.008.610	-
	160.711.568	89.337.452

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların bir kısmının vadesi bir aydan uzun olup faiz oranı %14,10 ve %15,20 aralığındadır (31 Aralık 2017: %13,80 ve %15,20 aralığındadır).

(**) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla 9.000.000 TL banka kredisi bulunmaktadır (Dipnot 21) (31 Aralık 2017: Bulunmamaktadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	243.178.377	167.348.482
Müşterilerden alacaklar	4.468.030	4.008.152
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 21)	292.507	278.369
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	38.117	29.500
Diğer ticari alacaklar	496.531	2.548
	248.473.562	171.667.051

(*) Şirket, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 374.222.949 TL (31 Aralık 2017: 257.348.648 TL) olan teminat almıştır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	1.633.365	1.307.488
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	380.920	959.454
Satıcılar	571.648	464.054
	2.585.933	2.730.996

(*) Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.633.365 TL (31 Aralık 2017: 1.307.488 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VIOP garanti fonu teminatı	19.027.546	19.987.190
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	1.158.899	1.244.736
Diğer depozito ve teminatlar	31.626	20.850
	20.218.070	21.252.776
Kısa vadeli diğer borçlar		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	51.843.810	46.887.423
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	2.632.796	2.269.142
	54.476.606	49.156.565

(*) Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 51.843.810 TL (31 Aralık 2017: 46.887.423 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

(**) Ödenecek vergi ve fonların 395.855 TL (31 Aralık 2017: 270.218 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.



TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	20.274.847	22.567.830
Toplam yükümlülükler (-)	3.806.814	4.022.526
Net varlıklar	16.468.233	18.545.304
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	4.798.745	5.404.102
	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	3.661.908	14.411.810
Dönem karı	1.094.939	3.631.982
Diğer kapsamlı gelirler/(giderler)	(24.927)	(2.686)
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
1 Ocak	5.404.101	5.019.426
Kardan düşen pay	319.065	1.058.360
Temettü ödemeleri	(918.421)	(672.973)
Diğer özkaynak hareketleri	(5.902)	(712)
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	(605.258)	384.675
Dönem sonu	4.798.843	5.404.101

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Taşıt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam	
Maliyet değeri						
1 Ocak 2018	6.709.072	696.418	-	862.428	8.267.918	
Alımlar	78.468	3.970	-	29.484	111.922	
Çıkışlar	-63.593	-	-	-	-63.593	
31 Mart 2018	6.723.947	700.388	-	891.912	8.316.247	
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2018	(4.844.792)	(666.446)	-	(816.427)	(6.327.665)	
İlaveler	(257.841)	(3.090)	-	(3.962)	(264.893)	
Çıkışlar	59.843	-	-	-	63.593	
31 Mart 2018	(5.039.041)	(669.536)	-	(820.388)	(6.528.965)	
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.864.280	29.972	-	46.001	1.940.253	
31 Mart 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.684.907	30.852	-	71.523	1.787.282	
31 Aralık 2017						
	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2017	6.406.579	693.859	-	-	832.535	7.932.973
Alımlar	302.493	2.559	-	-	29.893	334.945
31 Aralık 2017	6.709.072	696.418	-	-	862.428	8.267.918
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2017	(3.762.751)	(652.783)	-	-	(804.610)	(5.220.144)
İlaveler	(1.082.041)	(13.663)	-	-	(11.817)	(1.107.521)
31 Aralık 2017	(4.844.792)	(666.446)	-	-	(816.427)	(6.327.665)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.643.828	41.076	-	-	27.925	2.712.829
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.864.280	29.972	-	-	46.001	1.940.253

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET 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 2018 açılış bakiyesi	4.501.352
Alımlar	-
Çıkışlar	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	4.501.352
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(3.392.038)
Dönem gideri	(91.283)
Çıkışlar	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	(3.483.321)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.109.314
31 Mart 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.018.031

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

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	1.459.205	1.342.055
	1.459.205	1.342.055

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.459.205 TL (31 Aralık 2017: 1.342.055 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve iki adet müşteri davasına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.342.055	319.164
Dönem içinde ayrılan karşılık	117.150	1.051.891
Dönem içinde iptal edilen karşılık	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(29.000)
	1.459.205	1.342.055

(b) Müşteri emanetleri

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Hisse senetleri ve varantlar	1.010.550.009	1.006.447.590
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	80.985.410	111.900.795
Yatırım fonları	1.341.717	1.205.256
Türev menkul kıymetler	155.964	185.847

Şirket, 31 Mart 2018 tarihinde Takasbank Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 120.554.000 TL (31 Aralık 2017: 226.206.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Mart 2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 69.081.862 TL (31 Aralık 2017: 82.866.145 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(c) Teminat mektupları

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	174.000.000	141.500.000
BİST	11.981.700	11.450.700
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
SPK	-	-
Diğer	396.000	221.600
	187.468.500	154.263.100

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.249.198 TL (31 Aralık 2017: 1.175.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.656.220 ABD Doları (31 Aralık 2017: 1.682.860 ABD Doları)'dir. Borsadaki işlemler, Züriç Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamı altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2017: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.361.525	1.166.882
Personel prim karşılığı	4.996.400	3.538.400
	6.357.925	4.705.282
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.560.073	3.474.118
	3.560.073	3.474.118

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %11,80 iskonto oranı (31 Aralık 2017: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %11,80 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	1.166.882	1.121.527
Dönem içinde ayrılan karşılık	205.801	217.926
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(11.158)	(172.571)
Dönem sonu	1.361.525	1.166.882

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Dönem başı bakiyesi	3.474.118	3.429.905
Hizmet maliyeti	66.570	307.851
Faiz maliyeti	84.893	308.767
Aktüeryal kayıp/(kazanç)		(255.585)
Ödeme ve faydaların düzenlenmesi		135.180
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(65.508)	(452.000)
Dönem sonu	3.560.073	3.474.118

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	140.661	155.030
Peşin ödenmiş diğer giderler	954.116	280.078
	1.094.777	435.108
Diğer dönen varlıklar		
Satıcılara verilen avanslar	217.902	-
Personele verilen avanslar	105.955	34.181
	323.857	34.181
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	171.625	11.703
	171.625	11.703
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	1.032.232	913.366
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	211.000	190.000
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	17.087.705	465.208
	18.330.937	1.568.574

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

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

Hissedarlar	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	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	

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 ulaşılmıncaya 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 17.147.147 TL (31 Aralık 2017: 14.783.257 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde 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 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 12.264.315 TL (31 Aralık 2017: 10.788.717 TL) tutarındadır.

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 16.214.671 TL (2017: 9.031.557 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 02 Nisan 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.477.498 TL (2017:759.187 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2018 itibarıyla özkaynaklar altında -56.460 TL (31 Aralık 2017: 50.558 TL değer azalış) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Hasılat gelirleri	18.383.909	16.628.504
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	12.359.441	11.083.980
Hisse senedi satışları	6.024.468	5.544.524
Hizmet gelirleri	22.193.899	15.181.911
Aracılık komisyonları	19.255.991	13.877.584
Danışmanlık gelirleri	856.762	324.329
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	116.782	81.486
Diğer hizmet gelirleri	1.964.364	898.512
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	982.579	730.723
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	982.579	730.723
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	8.427.264	4.443.220
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	8.427.264	4.443.220
Finans sektörü faaliyet geliri	48.022.493	35.522.912
Finans sektörü faaliyet maliyeti (-)	18.383.968	16.628.308
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	12.354.558	11.079.819
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	6.029.411	5.548.489
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	29.638.525	18.894.604

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VİOP işlemleri borsa payı	2.322.450	1.383.331
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	1.118.599	630.549
Takas ve saklama giderleri	659.764	433.537
Diğer	1.153.018	801.186
	5.253.831	3.248.603

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	8.206.197	7.435.115
Haberleşme giderleri	769.461	990.689
Kira giderleri	793.849	718.101
Danışmanlık giderleri	491.727	444.537
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	352.429	364.931
Vergi ve harç giderleri	71.201	62.712
Aidat ve üyelik giderleri	27.009	9.260
Diğer	1.543.704	1.578.247
	12.255.577	11.603.592

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İtfa ve faiz gelirleri	633.890	535.065
Kambiyo gelirleri	494.140	130.082
Diğer	14	78
	1.128.043	665.225

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	3.847.896	1.359.205
Kambiyo giderleri	18.527	162.558
Alınan kredilere verilen faizler (Dipnot 22)	53.003	19.763
Diğer	89	95
	3.919.515	1.541.621

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - 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.

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	39.422.652	32.265.446
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	883.013	843.137
	40.305.665	33.108.583
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası	292.507	278.369
Teb Arval	2.178	-
	294.685	278.369
	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
İlişkili taraflara kısa vadeli borçlanmalar (Dipnot 6)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.008.610	-
	9.08.610	-
Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 9)		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.798.745	5.404.101
	4.798.843	5.404.101
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	198.020	310.182
TEB Holding A.Ş.	182.900	153.872
	380.920	464.054
İlişkili taraflara diğer yükümlülükler		
BNP Paribas Securities (Asia) Limited	81.527	302.539
	81.527	302.539

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Mart 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	319.065	192.665
	319.065	192.665
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	1.600
	-	1.600
İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:		
BNP Paribas Prime Brokerage	106.654	75.779
BNP Paribas Asset Management	26.349	16.708
Çolakoğlu Metalurji	-	37.835
BNP Paribas Investment Partners	-	36.632
BNP Paribas Arbitrage	3.383	1.746
	136.386	168.700
İlişkili taraflardan diğer gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.735.644	768.010
	1.735.644	768.010

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- c) 31 Mart 2018 ve 31 Mart 2017 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	969	304
	969	304
İlişkili taraflara finansman giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	53.929	19.763
	53.929	19.763
İlişkili taraflardan faiz gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-
	-	-
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.373.966	1.032.691
TEB Holding A.Ş.	411.896	358.906
BNP Paribas Asia Ltd.	120.253	118.177
TEB Arval	75.040	70.857
BNP Paribas Commodity	14.325	168.726
	1.995.480	1.749.357

- d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 753.686 TL (1 Ocak - 31 Mart 2017: 816.825 TL)'dir.

- e) Ödenen temettü:

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 16.214.671 TL (2017: 9.031.555 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 02 Nisan 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	31 Mart 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	8.953.747	964.380	1.051.430	5.034	4.305.696	450.219	577.236	198
Ticari alacaklar	751.697	53.563	110.982	-	857.974	55.883	143.326	-
Toplam varlıklar	9.705.443	1.017.943	1.162.412	5.034	5.163.670	506.102	720.562	198
Ticari borçlar	15.233	2.455	-	1.000	302.539	-	67.000	
Diğer yükümlülükler	146.911	15.673	15.306	1.900	350.793	48.989	29.904	6.098
Toplam yükümlülükler	162.144	18.128	15.306	2.900	653.332	48.989	96.904	6.098
Net yabancı para varlıklar	9.543.299	999.815	1.147.106	2.134	4.510.338	457.113	623.658	(5.900)

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.
[Signature]

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	31 Mart 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	394.817	(394.817)	394.817	(394.817)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	394.817	(394.817)	394.817	(394.817)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	558.331	(558.331)	558.331	(558.331)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	558.331	(558.331)	558.331	(558.331)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.182	(1.182)	1.182	(1.182)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.182	(1.182)	1.182	(1.182)
TOPLAM (3 + 6 +9)	954.330	(954.330)	954.330	(954.330)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

.....

TEB YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.