

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
SINIRLI DENETİM RAPORU**



## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

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

### Giriş

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

### Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

### Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

  
Didem Demer Kaya, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 1 Ağustos 2018

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>283.243.239</b>	<b>225.105.885</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	75.541.334	52.969.545
Ticari alacaklar	6	206.539.146	171.667.051
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	20	303.055	278.369
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		206.236.091	171.388.682
Peşin ödenmiş giderler	13	939.896	435.108
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		939.896	435.108
Diğer dönen varlıklar	13	222.863	34.181
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		222.863	34.181
<b>Duran varlıklar</b>		<b>28.294.681</b>	<b>31.564.002</b>
Finansal yatırımlar		2	2
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar		2	2
Diğer alacaklar	7	18.492.514	21.252.776
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		18.492.514	21.252.776
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	4.977.213	5.404.101
Maddi duran varlıklar	9	1.789.755	1.940.253
Maddi olmayan duran varlıklar	10	956.093	1.109.314
Peşin ödenmiş giderler	13	199.959	11.703
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		199.959	11.703
Ertelenmiş vergi varlığı		1.879.145	1.845.853
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>311.537.920</b>	<b>256.669.887</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2018	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>206.991.185</b>	<b>150.903.311</b>
Kısa vadeli borçlanmalar	5	130.863.617	89.337.452
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		130.863.617	89.337.452
Ticari borçlar	6	2.570.811	2.730.996
- İlişkili taraflara ticari borçlar	20	848.456	464.054
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.722.355	2.266.942
Diğer borçlar	7	63.776.934	49.156.565
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		63.776.934	49.156.565
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.632.141	2.062.387
Kısa vadeli karşılıklar		5.945.884	6.047.337
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	12	4.513.228	4.705.282
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	1.432.656	1.342.055
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.201.798	1.568.574
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	20	177.858	302.539
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		2.023.940	1.266.035
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.711.536</b>	<b>3.474.118</b>
Uzun vadeli karşılıklar		3.711.536	3.474.118
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	12	3.711.536	3.474.118
<b>Özkaynaklar</b>		<b>100.835.199</b>	<b>102.292.458</b>
Ödenmiş sermaye	14	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	14	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(483.581)	(483.581)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(483.581)	(483.581)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	14	(94.680)	(50.558)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(94.680)	(50.558)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	14	17.147.148	14.783.257
Geçmiş yıllar karları	14	12.264.315	10.788.716
Net dönem karı		14.801.534	20.054.161
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>311.537.920</b>	<b>256.669.887</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2018	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2017	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	15	95.325.222	47.302.729	72.533.496	37.010.585
Hasılat		34.332.326	15.948.417	31.737.053	15.108.549
Hizmet gelirleri		45.143.175	22.949.276	31.559.588	16.377.677
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		2.490.158	1.507.579	1.650.983	920.260
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		18.339.879	9.912.615	10.887.838	6.444.619
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	15	34.329.922	15.945.954	31.736.040	15.107.732
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>60.995.300</b>	<b>31.356.775</b>	<b>40.797.456</b>	<b>21.902.853</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	10.755.219	5.501.388	6.767.615	3.519.011
Genel yönetim giderleri (-)	16	26.133.344	13.877.767	23.647.411	12.043.819
Diğer faaliyet gelirleri		15.210	1.871	9.679	3.330
Diğer faaliyet giderleri (-)		17.768	14.018	-	-
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>24.104.179</b>	<b>11.965.473</b>	<b>10.392.109</b>	<b>6.343.353</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		535.655	216.590	392.592	199.927
<b>Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı</b>		<b>24.639.834</b>	<b>12.182.063</b>	<b>10.784.701</b>	<b>6.543.280</b>
Finansman gelirleri	17	3.077.722	1.949.679	1.351.610	686.383
Finansman giderleri (-)	18	8.847.947	4.928.432	4.572.690	3.031.069
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı</b>		<b>18.869.609</b>	<b>9.203.310</b>	<b>7.563.621</b>	<b>4.198.594</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>		<b>(4.068.075)</b>	<b>(2.011.016)</b>	<b>(1.477.161)</b>	<b>(828.468)</b>
- Dönem vergi gideri		(4.101.367)	(1.638.944)	(1.750.690)	(907.660)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		33.292	(372.072)	273.529	79.192
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>14.801.534</b>	<b>7.192.294</b>	<b>6.086.460</b>	<b>3.370.126</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>					
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(44.122)</b>	<b>(38.123)</b>	<b>13.197</b>	<b>8.155</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		(56.566)	(48.875)	16.496	10.193
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar, vergi etkisi		12.444	10.752	(3.299)	(2.038)
<b>Diğer kapsamlı (gider) gelir</b>		<b>(44.122)</b>	<b>(38.123)</b>	<b>13.197</b>	<b>8.155</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>14.757.412</b>	<b>7.154.171</b>	<b>6.099.657</b>	<b>3.378.281</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirlerden kar/zararda sınıflandırılacak paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1.Oca.17</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(691.533)</b>	<b>1.076.477</b>	<b>14.024.070</b>	<b>10.127.101</b>	<b>10.452.358</b>	<b>92.188.936</b>
Transferler	14	-	-	-	-	759.187	9.693.171	(10.452.358)	-
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(9.031.556)	-	(9.031.556)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	13.197	-	-	6.086.460	6.099.657
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	6.086.460	6.086.460
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	13.197	-	-	-	13.197
<b>30.Haz.17</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(691.533)</b>	<b>1.089.674</b>	<b>14.783.257</b>	<b>10.788.716</b>	<b>6.086.460</b>	<b>89.257.037</b>
<b>1.Oca.18</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(483.581)</b>	<b>(50.558)</b>	<b>14.783.257</b>	<b>10.788.716</b>	<b>20.054.161</b>	<b>102.292.458</b>
Transferler	14	-	-	-	-	2.363.891	17.690.270	(20.054.161)	-
Dağıtılan temettü	14	-	-	-	-	-	(16.214.671)	-	(16.214.671)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(44.122)	-	-	14.801.534	14.757.412
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	14.801.534	14.801.534
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(44.122)	-	-	-	(44.122)
<b>30.Haz.18</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(483.581)</b>	<b>(94.680)</b>	<b>17.147.148</b>	<b>12.264.315</b>	<b>14.801.534</b>	<b>100.835.199</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2018	(Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2017	
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>(9.057.338)</b>	<b>(58.213.025)</b>	
Dönem karı	14.801.534	6.086.460	
<b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>	<b>15.447.851</b>	<b>8.131.108</b>	
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9, 10	709.881	747.129
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.751.031	2.409.602
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	12	3.660.430	1.919.053
- Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		90.601	490.549
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		7.436.090	3.188.404
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.363.156)	(1.167.555)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.799.246	4.355.959
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(917.763)	41.700
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		382.766	267.112
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		382.766	267.112
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		4.068.075	1.477.161
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		17.771	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		17.771	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>	<b>(31.160.045)</b>	<b>(69.893.864)</b>	
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(34.872.095)	(67.945.847)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(24.686)	(486.342)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(34.847.409)	(67.459.505)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		2.760.262	(2.923.605)
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		2.760.262	(2.923.605)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		(693.044)	(277.994)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(160.185)	1.168.962
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		384.402	108.853
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(544.587)	1.060.109
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.412.335	(310.493)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		1.412.335	(310.493)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		392.682	395.113
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış)		(188.682)	(91.803)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		581.364	486.916
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>	<b>(910.660)</b>	<b>(55.676.296)</b>	
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(3.615.066)	(999.642)	
Vergi iadeleri (ödemeleri)	(4.531.612)	(1.537.087)	
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(423.933)</b>	<b>(796.293)</b>	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(423.933)	(796.293)	
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(395.607)	(321.688)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(28.326)	(474.605)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları</b>	<b>17.875.349</b>	<b>58.114.129</b>	
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		10.349.792.000	7.845.173.710
- Kredilerden nakit girişleri		10.349.792.000	7.845.173.710
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(10.308.192.000)	(7.774.840.000)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(10.308.192.000)	(7.774.840.000)
Ödenen temettü	14	(16.214.671)	(9.031.555)
Ödenen faiz		(8.873.081)	(4.355.959)
Alınan faiz		1.363.101	1.167.933
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)</b>	<b>8.394.078</b>	<b>(895.189)</b>	
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>917.763</b>	<b>(41.700)</b>	
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)</b>	<b>9.311.841</b>	<b>(936.889)</b>	
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>4.774.574</b>	<b>1.503.700</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)</b>	<b>4</b>	<b>14.086.415</b>	<b>566.811</b>

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

Şirketi’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 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 159’dur (31 Aralık 2017: 149).

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

30 Haziran 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 1 Ağustos 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

- **TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacıyla değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- **TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’ standardındaki değişiklikler;** 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

###### (e) Netleştirme

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

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

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

###### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

##### *TFRS 9 "Finansal araçlar" standardına ilk geçiş*

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

  

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

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

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

###### (a) Finansal varlıklar

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

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

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

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kasa	355	361
Bankadaki nakit (***)	75.419.327	52.905.269
- Vadesiz mevduat (*)	75.419.327	52.905.269
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	121.652	63.915
	<b>75.541.334</b>	<b>52.969.545</b>

(\*) Vadesiz mevduatların 61.454.805 TL (31 Aralık 2017: 48.194.911 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6 ve 7).

(\*\*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %15,35-%17,70 arasındadır (31 Aralık 2017: %10,00-%12,03 arasındadır).

(\*\*\*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 50.208.729 TL'si (31 Aralık 2017: 33.108.583 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 20).

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2017
Nakit ve nakit benzerleri	75.541.334	52.969.545	212.137.224
Müşteri varlıkları (-)	(61.454.805)	(48.194.911)	(211.570.367)
Faiz tahakkukları (-)	(114)	(60)	(46)
	<b>14.086.415</b>	<b>4.774.574</b>	<b>566.811</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### 5 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli finansal borçlar</b>		
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	130.863.617	89.337.452
	<b>130.863.617</b>	<b>89.337.452</b>

(\*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasası'na borçlanılan tutarın faiz oranı %15,15 ve %19,47 aralığında olup vadesi 0 - 45 gün aralığındadır (31 Aralık 2017: %13,80 ve %15,80 aralığındadır).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	201.377.964	167.348.482
Müşterilerden alacaklar	4.740.951	4.008.152
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 20)	303.055	278.369
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	27.118	29.500
Diğer ticari alacaklar	90.058	2.548
	<b>206.539.146</b>	<b>171.667.051</b>

(\*) Şirket, 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 309.191.854 TL (31 Aralık 2017: 257.348.648 TL) olan teminat almıştır.

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar (*)	1.359.348	1.307.488
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 20)	848.456	464.054
Satıcılar	363.007	959.454
	<b>2.570.811</b>	<b>2.730.996</b>

(\*) Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.359.348 TL (31 Aralık 2017: 1.307.488 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VİOP garanti fonu teminatı	17.619.267	19.987.190
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	841.723	1.244.736
Diğer depozito ve teminatlar	31.524	20.850
	<b>18.492.514</b>	<b>21.252.776</b>

#### Kısa vadeli diğer borçlar

Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	60.095.457	46.887.423
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	3.681.477	2.269.142
	<b>63.776.934</b>	<b>49.156.565</b>

(\*) Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 60.095.457 TL (31 Aralık 2017: 46.887.423 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

(\*\*) Ödenecek vergi ve fonların 1.390.339 TL (31 Aralık 2017: 270.218 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

#### 8 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

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

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam varlıklar	19.371.039	22.567.830
Toplam yükümlülükler (-)	2.290.693	4.022.526
<b>Net varlıklar</b>	<b>17.080.346</b>	<b>18.545.304</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>4.977.213</b>	<b>5.404.101</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 31 Aralık 2017
Hasılat	7.352.173	14.411.810
Dönem karı	1.838.212	3.631.982
Diğer kapsamlı gider	(151.414)	(2.686)

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>1 Ocak</b>	<b>5.404.101</b>	<b>5.019.426</b>
Kardan düşen pay	535.655	1.058.360
Temettü ödemeleri	(918.421)	(672.973)
Diğer öz kaynak hareketleri	(44.122)	(712)
<b>Öz kaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(426.888)</b>	<b>384.675</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.977.213</b>	<b>5.404.101</b>

#### 9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2018	6.709.072	696.418	862.428	8.267.918
Alımlar	273.473	16.080	106.054	395.607
Çıkışlar	(63.596)	-	-	(63.596)
30 Haziran 2018	6.918.949	712.498	968.482	8.599.929
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2018	(4.844.792)	(666.446)	(816.427)	(6.327.665)
İlaveler	(510.761)	(6.324)	(11.249)	(528.334)
Çıkışlar	45.825	-	-	45.825
30 Haziran 2018	(5.309.728)	(672.770)	(827.676)	(6.810.174)
<b>1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.864.280</b>	<b>29.972</b>	<b>46.001</b>	<b>1.940.253</b>
<b>30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.609.221</b>	<b>39.728</b>	<b>140.806</b>	<b>1.789.755</b>
31 Aralık 2017	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>				
1 Ocak 2017	6.406.579	693.859	832.535	7.932.973
Alımlar	302.493	2.559	29.893	334.945
31 Aralık 2017	6.709.072	696.418	862.428	8.267.918
<b>Birikmiş amortismanlar</b>				
1 Ocak 2017	(3.762.751)	(652.783)	(804.610)	(5.220.144)
İlaveler	(1.082.041)	(13.663)	(11.817)	(1.107.521)
31 Aralık 2017	(4.844.792)	(666.446)	(816.427)	(6.327.665)
<b>1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.643.828</b>	<b>41.076</b>	<b>27.925</b>	<b>2.712.829</b>
<b>31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.864.280</b>	<b>29.972</b>	<b>46.001</b>	<b>1.940.253</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

#### 10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

##### (a) Borç karşılıkları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	1.432.656	1.342.055
	<b>1.432.656</b>	<b>1.342.055</b>

(\*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.432.656 TL (31 Aralık 2017: 1.342.055 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.342.055	319.164
Dönem içinde ayrılan karşılık	90.601	490.549
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.432.656</b>	<b>809.713</b>

##### (b) Müşteri emanetleri

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Hisse senetleri ve varantlar	814.182.913	1.006.447.590
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	71.902.469	111.900.795
Yatırım fonları	516.222	1.205.256
Türev menkul kıymetler	254.089	185.847

Şirket, 29 Haziran 2018 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 82.119.000 TL (31 Aralık 2017: 226.206.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 29 Haziran 2018 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 60.100.000 TL (31 Aralık 2017: 82.866.145 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

##### (c) Teminat mektupları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	198.000.000	141.500.000
BİST	13.817.100	11.450.700
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
Diğer	372.500	221.600
	<b>213.280.400</b>	<b>154.263.100</b>

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.295.811 TL (31 Aralık 2017: 1.175.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.656.220 ABD Doları (31 Aralık 2017: 1.682.860 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürich 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.

#### 12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.674.878	1.166.882
Personel prim karşılığı	2.838.350	3.538.400
	<b>4.513.228</b>	<b>4.705.282</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.711.536	3.474.118
	<b>3.711.536</b>	<b>3.474.118</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

30 Haziran 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 yansıtılmıştır.

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

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

	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı bakiyesi	1.166.882	1.121.527
Dönem içinde ayrılan karşılık	519.154	471.944
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(11.158)	(99.642)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.674.878</b>	<b>1.493.829</b>

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
Dönem başı bakiyesi	3.474.118	3.429.905
Hizmet maliyeti	133.140	153.925
Faiz maliyeti	169.786	154.384
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(65.508)	-
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.711.536</b>	<b>3.738.214</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

#### 13 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	292.800	-
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	143.573	155.030
Peşin ödenmiş diğer giderler	503.523	280.078
	<b>939.896</b>	<b>435.108</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Satıcılara verilen avanslar	135.524	-
Personele verilen avanslar	87.339	34.181
	<b>222.863</b>	<b>34.181</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	199.959	11.703
	<b>199.959</b>	<b>11.703</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Borsa payları gider tahakkukları	1.141.183	913.366
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	262.500	190.000
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	798.115	465.208
	<b>2.201.798</b>	<b>1.568.574</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

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

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

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

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### 14 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayrımı

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

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2018 itibarıyla özkaynaklar altında 94.680 TL ( 31 Aralık 2017: 50.558 TL değer azalış fonu) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

#### 15 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>34.332.326</b>	<b>15.948.417</b>	<b>31.737.053</b>	<b>15.108.549</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	25.502.076	13.142.635	24.086.465	13.002.485
Hisse senedi satışları	8.830.250	2.805.782	7.650.588	2.106.064
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>45.143.175</b>	<b>22.949.276</b>	<b>31.559.588</b>	<b>16.377.677</b>
Aracılık komisyonu	39.264.593	20.008.602	28.229.601	14.352.017
Emir iletimine aracılık komisyonu	2.084.337	1.258.138	1.548.180	780.170
Tahvil, bono ihraç hizmeti gelirleri	1.595.488	730.211	319.995	319.995
Danışmanlık geliri	1.420.014	563.252	981.730	657.401
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	218.831	102.049	172.573	91.088
Diğer hizmet gelirleri	559.912	287.024	307.509	177.006
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>2.490.158</b>	<b>1.507.578</b>	<b>1.650.983</b>	<b>920.260</b>
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	2.442.729	1.460.149	1.529.820	799.097
Aracılık işlemleri nedeni ile yapılan (-)	47.429	47.429	121.163	121.163
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>18.339.879</b>	<b>9.912.614</b>	<b>10.887.838</b>	<b>6.444.619</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	18.339.879	9.912.614	10.887.838	6.444.619
<b>Finans sektörü faaliyeti geliri</b>	<b>95.325.222</b>	<b>47.302.729</b>	<b>72.533.496</b>	<b>37.010.585</b>
<b>Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)</b>	<b>34.329.922</b>	<b>15.945.954</b>	<b>31.736.040</b>	<b>15.107.732</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	25.490.405	13.135.847	24.076.629	12.996.809
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	8.839.517	2.810.107	7.659.411	2.110.923
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>60.995.300</b>	<b>31.356.775</b>	<b>40.797.456</b>	<b>21.902.853</b>

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>				
VİOP işlemleri borsa payı	4.775.294	2.452.844	2.812.350	1.429.019
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	2.208.773	1.090.174	1.349.560	719.011
Takas ve saklama giderleri	1.427.442	767.678	857.423	423.887
BIST terminat kullanım giderleri	936.608	469.613	799.437	409.224
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	585.562	330.522	320.391	195.706
Diğer	821.540	390.557	628.454	342.164
	<b>10.755.219</b>	<b>5.501.388</b>	<b>6.767.615</b>	<b>3.519.011</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	17.506.978	9.300.781	15.399.386	7.964.271
Veri ekran ve haberleşme giderleri	2.266.370	1.166.606	2.279.256	1.023.751
Kira gideri	1.539.894	746.045	1.447.563	729.462
Danışmanlık giderleri	1.187.788	696.061	972.026	527.489
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	709.881	357.452	747.129	382.199
Bilgi işlem giderleri	604.043	321.736	531.668	237.411
Seyahat giderleri	695.049	405.957	382.260	130.118
Vergi ve harç giderleri	142.260	71.059	151.569	88.857
Aidat ve üyelik giderleri	65.379	38.370	70.987	61.726
Diğer	1.415.702	773.700	1.665.567	898.535
	<b>26.133.344</b>	<b>13.877.767</b>	<b>23.647.411</b>	<b>12.043.819</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

#### 17 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Kambiyo gelirleri	1.714.223	1.220.083	183.576	53.494
İtfa ve faiz gelirleri	1.363.156	729.267	1.167.932	632.867
Diğer	343	329	102	22
	<b>3.077.722</b>	<b>1.949.679</b>	<b>1.351.610</b>	<b>686.383</b>

#### 18 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Nisan - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	8.551.091	4.703.195	4.169.366	2.810.161
Alınan kredilere verilen faizler	248.155	195.153	186.593	166.830
Kambiyo giderleri	47.781	29.254	216.461	53.902
Diğer	920	830	270	176
	<b>8.847.947</b>	<b>4.928.432</b>	<b>4.572.690</b>	<b>3.031.069</b>

#### 19 - 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.

#### 20 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	49.129.373	32.265.446
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	1.079.356	843.137
	<b>50.208.729</b>	<b>33.108.583</b>

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	303.055	278.369
	<b>303.055</b>	<b>278.369</b>

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

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.977.213	5.404.101
	<b>4.977.213</b>	<b>5.404.101</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 6)</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	552.110	310.182
TEB Holding A.Ş.	296.346	153.872
	<b>848.456</b>	<b>464.054</b>

#### İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler

BNP Paribas Securities (Asia) Limited	177.858	302.539
	<b>177.858</b>	<b>302.539</b>

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar</b>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	535.655	392.592
	<b>535.655</b>	<b>392.592</b>

#### İlişkili taraflardan finansman gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	4.203
	-	<b>4.203</b>

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.709.228	1.867.125
BNP Paribas Prime Brokerage	113.820	167.949
Çolakoğlu Metalurji	41.046	66.138
BNP Paribas Investment Partners	26.349	52.711
BNP Paribas Arbitrage	21.860	-
BNP Paribas Asset Management	4.210	38.203
	<b>3.916.513</b>	<b>2.192.126</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2018	1 Ocak - 30 Haziran 2017
<b>İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.666	2.610
	<b>2.666</b>	<b>2.610</b>

#### İlişkili taraflara finansman giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	121.462	187.348
	<b>121.462</b>	<b>187.348</b>

#### İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.234.042	2.147.862
TEB Holding A.Ş.	922.738	862.482
BNP Paribas Asia Ltd.	262.341	242.081
TEB Arval	158.168	142.405
BNP Paribas Commodity	83.980	215.333
	<b>4.661.269</b>	<b>3.610.163</b>

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.250.100 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2017: 2.209.188 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

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

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

##### i. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Haziran 2018				31 Aralık 2017			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	13.213.293	1.134.712	1.513.717	265	4.305.696	450.219	577.236	198
Ticari alacaklar	2.237.425	67.600	363.355	-	857.974	55.883	143.326	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>15.450.718</b>	<b>1.202.312</b>	<b>1.877.072</b>	<b>265</b>	<b>5.163.670</b>	<b>506.102</b>	<b>720.562</b>	<b>198</b>
Ticari borçlar	11.197	2.455	-	-	302.539	-	67.000	-
Diğer yükümlülükler	857.314	34.879	128.649	2.544	350.793	48.989	29.904	6.098
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>868.511</b>	<b>37.334</b>	<b>128.649</b>	<b>2.544</b>	<b>653.332</b>	<b>48.989</b>	<b>96.904</b>	<b>6.098</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>14.582.207</b>	<b>1.164.978</b>	<b>1.748.423</b>	<b>(2.279)</b>	<b>4.510.338</b>	<b>457.113</b>	<b>623.658</b>	<b>(5.900)</b>

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

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

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

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

	30 Haziran 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	531.311	(531.311)	531.311	(531.311)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>531.311</b>	<b>(531.311)</b>	<b>531.311</b>	<b>(531.311)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	928.272	(928.272)	928.272	(928.272)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>928.272</b>	<b>(928.272)</b>	<b>928.272</b>	<b>(928.272)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1.363)	1.363	(1.363)	1.363
8 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(1.363)</b>	<b>1.363</b>	<b>(1.363)</b>	<b>1.363</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>1.458.220</b>	<b>(1.458.220)</b>	<b>1.458.220</b>	<b>(1.458.220)</b>
	31 Aralık 2017			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	172.419	(172.419)	172.419	(172.419)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>172.419</b>	<b>(172.419)</b>	<b>172.419</b>	<b>(172.419)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	281.613	(281.613)	281.613	(281.613)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>281.613</b>	<b>(281.613)</b>	<b>281.613</b>	<b>(281.613)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(2.997)	2.997	(2.997)	2.997
8 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(2.997)</b>	<b>2.997</b>	<b>(2.997)</b>	<b>2.997</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>451.035</b>	<b>(451.035)</b>	<b>451.035</b>	<b>(451.035)</b>

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

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

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

---

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

##### **ii. Sermaye yönetimi**

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

Şirket, SPK’nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

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

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

.....