

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2017 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER | SAYFA |
|--|-------------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)..... | 1 |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU..... | 2 |
| ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU..... | 3 |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU | 4 |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR | 5-38 |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 5 |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 6-15 |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 16 |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ..... | 16 |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR | 17 |
| DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR | 17 |
| DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 18 |
| DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR | 18 |
| DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR | 19 |
| DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR | 20 |
| DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 21 |
| DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 22-23 |
| DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR..... | 23-24 |
| DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER..... | 25 |
| DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR | 26-27 |
| DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ | 28 |
| DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER..... | 28 |
| DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER..... | 29 |
| DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ..... | 29 |
| DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ | 29 |
| DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ..... | 29 |
| DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 29-31 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 32-35 |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR | 36-37 |
| DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 37 |
| DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 38 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

| | Dipnot referansları | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|---------------------|--------------------|--------------------|
| VARLIKLAR | | | |
| Dönen varlıklar | | 171.985.294 | 131.883.554 |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 25.694.048 | 19.896.923 |
| Ticari alacaklar | 7 | 145.293.531 | 111.550.555 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 22 | 353.075 | 218.476 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | | 144.940.456 | 111.332.079 |
| Peşin ödenmiş giderler | 14 | 953.768 | 436.076 |
| Diğer dönen varlıklar | 14 | 43.947 | - |
| Duran varlıklar | | 33.633.703 | 31.368.934 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 1.341.574 | 1.341.574 |
| Diğer alacaklar | 8 | 22.599.755 | 20.295.038 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar | 9 | 4.544.232 | 5.019.426 |
| Maddi duran varlıklar, (net) | 10 | 2.599.395 | 2.712.829 |
| Maddi olmayan duran varlıklar, (net) | 11 | 1.361.090 | 1.015.573 |
| Peşin ödenmiş giderler | 14 | 56.878 | 48.051 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | | 1.130.779 | 936.443 |
| Toplam varlıklar | | 205.618.997 | 163.252.488 |
| KAYNAKLAR | | | |
| Kısa vadeli yükümlülükler | | 116.156.182 | 67.633.647 |
| Kısa vadeli finansal borçlar | 6 | 84.429.213 | 43.122.232 |
| Ticari borçlar | 7 | 2.231.566 | 2.780.592 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 22 | 271.965 | 416.878 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar | | 1.959.601 | 2.363.714 |
| Diğer borçlar | 8 | 24.363.215 | 17.692.267 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | 842.110 | 683.777 |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 3.174.493 | 2.340.691 |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar | 12 | 491.764 | 319.164 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 13 | 2.682.729 | 2.021.527 |
| Diğer yükümlülükler | 14 | 1.115.585 | 1.014.088 |
| Uzun vadeli yükümlülükler | | 3.584.060 | 3.429.905 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 3.584.060 | 3.429.905 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 13 | 3.584.060 | 3.429.905 |
| Özkaynaklar | | 85.878.755 | 92.188.936 |
| 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 | 1.081.519 | 1.076.477 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | 15 | (691.533) | (691.533) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | 15 | 14.783.256 | 14.024.070 |
| Geçmiş yıllar karları | | 10.788.716 | 10.127.101 |
| Net dönem karı | | 2.716.334 | 10.452.358 |
| Toplam kaynaklar | | 205.618.997 | 163.252.488 |

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| KAR VEYA ZARAR KISMI | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 16 | 35.522.912 | 32.937.254 |
| Hasılatlar | | 16.628.504 | 14.996.918 |
| Hizmet gelirleri | | 15.181.911 | 15.388.635 |
| Hizmet gelirlerinden indirimler (-) | | 730.723 | 913.581 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler | | 4.443.220 | 3.465.282 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-) | 16 | 16.628.308 | 14.993.075 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | | 18.894.604 | 17.944.179 |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-) | 17 | 3.248.603 | 3.834.160 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 17 | 11.603.592 | 10.120.869 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 6.349 | - |
| Esas faaliyet karı | | 4.048.758 | 3.989.150 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar | 9 | 192.665 | 79.670 |
| Finansman gelirleri | 19 | 665.225 | 1.089.420 |
| Finansman giderleri (-) | 20 | 1.541.621 | 1.114.290 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar | | 3.365.027 | 4.043.950 |
| Sürdürülen faaliyetler vergi gideri | | | |
| - Dönem vergi gideri | | (843.030) | (1.016.887) |
| - Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | | 194.337 | 196.337 |
| Sürdürülen faaliyetler net dönem karı | | 2.716.334 | 3.223.400 |
| DİĞER KAPSAMLI GELİR | | | |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar | | 5.042 | 15.464 |
| Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları) | | 6.303 | 19.330 |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri | | (1.261) | (3.866) |
| Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar | | - | - |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıpları)/kazançlar | | - | - |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | | - | - |
| Diğer kapsamlı gelir/(gider) | | 5.042 | 15.464 |
| Toplam kapsamlı gelir | | 2.721.376 | 3.238.864 |

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye | Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı | Finansal varlıklar değer artış fonu | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı | Toplam özkaynak |
|-----------------------|---------------------|-------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|---|-----------------------|-------------------|-------------------|
| 1 Ocak 2016 | 15 | 28.793.895 | 28.406.568 | (42.055) | 12.719.203 | (449.638) | 9.254.971 | 14.717.188 | 93.400.132 |
| Transferler | 15 | - | - | - | 1.304.867 | - | 13.412.321 | (14.717.188) | - |
| Dağıtılan temettü | 15 | - | - | - | - | - | (12.540.192) | - | (12.540.192) |
| Toplam kapsamlı gelir | | - | - | 15.464 | - | - | - | 3.223.400 | 3.223.400 |
| 31 Mart 2016 | 15 | 28.793.895 | 28.406.568 | (26.591) | 14.024.070 | (449.638) | 10.127.101 | 3.223.400 | 84.098.804 |
| 1 Ocak 2017 | 15 | 28.793.895 | 28.406.568 | 1.076.477 | 14.024.070 | (691.533) | 10.127.101 | 10.452.358 | 92.188.936 |
| Transferler | 15 | - | - | - | 759.186 | - | 9.693.172 | (10.452.358) | - |
| Dağıtılan temettü | 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) | 10.788.716 | 2.716.334 | 85.878.755 |

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|--|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı: | | | |
| Sürdürülen faaliyetlerden dönem karı | | 2.716.334 | 3.223.400 |
| Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler: | | | |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 10, 11 | 364.931 | 265.022 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | 13 | 1.043.386 | 1.037.188 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 870.786 | 879.281 |
| - Dava karşılıklarına ilişkin düzeltmeler | | 172.600 | 157.907 |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | | 648.693 | 820.550 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (535.214) | (1.061.396) |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 1.385.948 | 1.098.840 |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler | | 475.194 | 430.059 |
| Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi | | 81.371 | (1.080) |
| İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit: | | 6.180.643 | 5.812.583 |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalışla ilgili düzeltmeler | | (33.742.976) | 1.436.908 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış | | (91.374) | 95.848 |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)/ azalış | | (33.651.602) | 1.341.060 |
| Diğer alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler | | (2.304.717) | (12.413.370) |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki azalış/(artış) | | (2.304.717) | (12.413.370) |
| Diğer varlıklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler | | (570.466) | (107.682) |
| - İlişkili olmayan taraflardan diğer varlıklardaki azalış/(artış) | | (570.466) | (107.682) |
| Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler | | 1.377.626 | (268.182) |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki azalış | | (144.913) | (120.981) |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış | | 1.522.539 | (147.201) |
| Diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler | | (158.015) | 118.984 |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki artış/(azalış) | | (158.015) | 118.984 |
| Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler | | 107.059 | (148.835) |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış | | 107.059 | (148.835) |
| Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları | | (29.110.846) | (5.569.594) |
| Ödenen vergiler | | (684.697) | (1.181.009) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | | (55.429) | (2.158) |
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları | | (29.850.972) | (6.752.761) |
| Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları: | | | |
| Maddi duran varlık satın alımları | 10 | (164.829) | (256.464) |
| Maddi olmayan duran varlık satın alımları | 11 | (432.185) | (37.191) |
| B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları | | (597.014) | (293.655) |
| Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları: | | | |
| Ödenen temettü | | (9.031.557) | (12.540.192) |
| Kredilerden nakit girişleri | | 3.338.900.000 | 2.348.083.000 |
| Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları | | (3.297.600.000) | (2.330.083.000) |
| Alınan faiz | | 535.065 | 1.061.370 |
| Ödenen faiz | | (1.378.967) | (1.093.728) |
| C. Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) nakit akışları | | 31.424.541 | 5.427.450 |
| D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi | | (81.371) | 1.080 |
| Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D) | | 895.184 | (1.617.886) |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler | 4 | 1.503.700 | 6.088.223 |
| Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler | 4 | 2.398.884 | 4.470.337 |

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 Küçüksu Cad. Sokullu Sok. No:7 34768 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket, 1996 yılında faaliyete geçmiştir. Şirket’in hisselerinin %96,62’si Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’ye aittir. Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’nin sermayesinde doğrudan veya dolaylı hakimiyeti sözkonusu olan nitelikli pay sahibi grup TEB Holding A.Ş.’dir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

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’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 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 164 (31 Aralık 2016: 161)’tir.

31 Mart 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 28 Nisan 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 ilişikteki finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

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

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2017 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 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TFRS 14, “Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar” ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TMS 1 “Finansal tabloların sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS 7 ‘Nakit akış tabloları’ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 ‘Gelir vergileri’deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur. TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 2 ‘Hisse bazlı ödemeler’deki 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.
- TFRS 9, ‘Finansal araçlar’; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan 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 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat’ daki değişiklikler; 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli 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 hakkı’ nı 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 kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 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 4 ‘Sigorta Sözleşmeleri’ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. UFRS 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 UFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirme yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme opsiyonu sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak UFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. UFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler halihazırda var olan UMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- 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.
- 2014 – 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler 3 standardı etkilemektedir:
 - TFRS 1, ‘Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması’, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TFRS 12 ‘Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar’, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.
 - TMS 28 ‘İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar’, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 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.

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2016 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

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

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2017 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2017 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

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

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

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

(c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

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

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

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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) Borçlanma maliyetleri

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir.

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

(o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

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

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

İştirakler, yatırımcı işletmenin, adi ortaklık gibi tüzel kişiliği olmayan işletmeler de dahil olmak üzere, iş ortaklığı veya bağlı ortaklık niteliğinde olmayan, ancak üzerinde önemli etkisinin bulunduğu işletmelerdir.

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde artırılır ya da azaltılır. Bu işlem yapılırken ana ortaklığın payına düşen net kar ya da zarar, kar veya zarar tablosunda, diğer özkaynak kalemlerindeki artışlar ise niteliğine göre sermaye kalemlerinin ilgili hesabında gösterilir (Dipnot 9).

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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|-------------------|-------------------|
| Kasa | 1.544 | 358 |
| Bankadaki nakit (***) | 25.522.259 | 19.759.309 |
| Vadesiz mevduat (*) | 25.522.259 | 18.808.945 |
| Vadeli mevduat (****) | - | 950.364 |
| Ters repo işlemlerinden alacaklar (**) | 170.245 | 137.036 |
| VİOP işlem teminatları | - | 220 |
| | 25.694.048 | 19.896.923 |

(*) Vadesiz mevduatların 23.295.111 TL (31 Aralık 2016: 17.652.678 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %11,20-%11,59 arasındadır (31 Aralık 2016: %7,90-%8,43 arasındadır).

(***) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 10.873.146 TL'si (31 Aralık 2016: 5.137.066 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

(****) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır (31 Aralık 2016 faiz oranı: %7,00)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 25.694.048 | 19.896.923 |
| Müşteri varlıkları (-) | (23.295.111) | (18.392.799) |
| Faiz tahakkukları (-) | (53) | (424) |
| | 2.398.884 | 1.503.700 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|------------------|------------------|
| <i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i> | | |
| Borsaya kote olmayan hisse senetleri | 1.341.574 | 1.341.574 |
| | 1.341.574 | 1.341.574 |

Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”) (*) | 1.341.572 | 1.341.572 |
| TEB Faktoring A.Ş. | 2 | 2 |
| | 1.341.574 | 1.341.574 |

(*) Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla sahibi bulunduğu Borsa İstanbul A.Ş.’ye ait 15.971.094 adet (159.711 TL Nominal) C Grubu pay senetlerini, Borsa İstanbul A.Ş.’nin 2016/110 no’lu duyurusundaki beheri 0.084 TL teklif fiyatı ile değerlemiştir.

6 - FİNANSAL BORÇLAR

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|-------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <i>Kısa vadeli finansal borçlar</i> | | |
| Banka kredileri (*) | 7.203.150 | - |
| Borsa Para Piyasasına borçlar (**) | 77.226.063 | 43.122.232 |
| | 84.429.213 | 43.122.232 |

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla banka kredisinin vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %15 ve tamamı ilişkili banka ve kuruluşlardadır (Dipnot 22) (31 Aralık 2016 : Bulunmamaktadır).

(**) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %11,90 ve %12,35 aralığındadır (31 Aralık 2016: %8,80 ve %9,80 aralığındadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| Kısa vadeli ticari alacaklar | | |
| Kredili müşterilerden alacaklar (*) | 142.396.384 | 108.534.631 |
| Müşterilerden alacaklar | 2.413.517 | 2.757.826 |
| İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22) | 353.075 | 218.476 |
| Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları | 28.102 | 23.602 |
| Diğer ticari alacaklar | 102.453 | 16.020 |
| | 145.293.531 | 111.550.555 |

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %12,81 ve %27,31 aralığındadır (31 Aralık 2016: %10,38 ve %24,64 aralığında). Şirket, 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 288.718.961 TL (31 Aralık 2016: 221.187.656 TL) olan teminat almıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Kısa vadeli ticari borçlar | | |
| Müşterilere borçlar (*) | 1.018.748 | 2.205.276 |
| İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22) | 271.965 | 416.878 |
| Satıcılar | 940.853 | 158.438 |
| | 2.231.566 | 2.780.592 |

(*) Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.018.748 TL (31 Aralık 2016: 2.205.276 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Uzun vadeli diğer alacaklar | | |
| VİOP garanti fonu teminatı | 22.502.698 | 20.237.243 |
| Diğer piyasa ve üyelik teminatları | 76.206 | 36.944 |
| Diğer depozito ve teminatlar | 20.851 | 20.851 |
| | 22.599.755 | 20.295.038 |
| Kısa vadeli diğer borçlar | | |
| Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*) | 22.276.363 | 15.447.402 |
| Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**) | 2.086.852 | 2.244.865 |
| | 24.363.215 | 17.692.267 |

(*) Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 22.276.363 TL (31 Aralık 2016: 15.447.402 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

(**) Ödenecek vergi ve fonların 444.720 TL (31 Aralık 2016: 705.709 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

| İştirakler | Ana faaliyeti | 31 Mart 2017 Pay % | 31 Aralık 2016 Pay % |
|---------------------------|------------------|-----------------------|-------------------------|
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. | Portföy yönetimi | 29,14 | 29,14 |

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

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|-------------------|
| Toplam varlıklar | 18.392.312 | 20.339.346 |
| Toplam yükümlülükler (-) | 2.797.831 | 3.114.136 |
| Net varlıklar | 15.594.481 | 17.225.210 |
| İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı | 4.544.232 | 5.019.426 |

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Aralık 2016 |
|--|--------------------------|----------------------------|
| Hasılat | 3.080.334 | 11.995.690 |
| Dönem karı | 661.170 | 2.631.119 |
| Diğer kapsamlı gider | 678.474 | (49.940) |
| 1 Ocak | 5.019.426 | 4.792.463 |
| Kardan düşen pay | 192.665 | 766.708 |
| Temettü ödemeleri | (672.973) | (525.248) |
| Diğer özkaynak hareketleri | 5.114 | (14.497) |
| Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim | (475.194) | 226.963 |
| Dönem sonu | 4.544.232 | 5.019.426 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Mart 2017 | Makine ve ofis ekipmanları | Döşeme ve demirbaşlar | Taşıt araçları | Diğer maddi duran varlıklar | Toplam |
|---|----------------------------|-----------------------|----------------|-----------------------------|------------------|
| Maliyet değeri | | | | | |
| 1 Ocak 2017 | 6.406.579 | 693.859 | - | 832.535 | 7.932.973 |
| Alımlar | 139.930 | - | - | 24.899 | 164.829 |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| 31 Mart 2017 | 6.546.509 | 693.859 | - | 857.434 | 8.097.802 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | | |
| 1 Ocak 2017 | (3.762.751) | (652.783) | - | (804.610) | (5.220.144) |
| İlaveler | (272.060) | (3.567) | - | (2.636) | (278.263) |
| Çıkışlar | - | - | - | - | - |
| 31 Mart 2017 | (4.034.811) | (656.350) | - | (807.246) | (5.498.407) |
| 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri | 2.643.828 | 41.076 | - | 27.925 | 2.712.829 |
| 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri | 2.511.698 | 37.509 | - | 50.188 | 2.599.395 |
| 31 Aralık 2016 | | | | | |
| Maliyet değeri | | | | | |
| 1 Ocak 2016 | 5.428.881 | 683.735 | 35.646 | 832.535 | 6.980.797 |
| Alımlar | 1.538.917 | 39.871 | - | - | 1.578.788 |
| Transferler | (561.219) | (29.747) | (35.646) | - | (590.966) |
| 31 Aralık 2016 | 6.406.579 | 693.859 | - | 832.535 | 7.932.973 |
| Birikmiş amortismanlar | | | | | |
| 1 Ocak 2016 | (3.312.498) | (668.540) | (35.646) | (796.612) | (4.813.296) |
| İlaveler | (1.009.463) | (13.990) | - | (7.998) | (1.031.451) |
| Çıkışlar | 559.210 | 29.747 | 35.646 | - | 588.957 |
| 31 Aralık 2016 | (3.762.751) | (652.783) | - | (804.610) | (5.220.144) |
| 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri | 2.116.383 | 15.195 | - | 35.923 | 2.167.501 |
| 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri | 2.643.828 | 41.076 | - | 27.925 | 2.712.829 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2017 açılış bakiyesi | 4.026.238 |
| Alımlar | 432.185 |
| Çıkışlar | - |
| 31 Mart 2017 kapanış bakiyesi | 4.458.423 |
| Birikmiş itfa payları | |
| 1 Ocak 2017 açılış bakiyesi | (3.010.665) |
| Dönem gideri | (86.668) |
| Çıkışlar | - |
| 31 Mart 2017 kapanış bakiyesi | (3.097.333) |
| 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri | 1.015.573 |
| 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri | 1.361.090 |

| | Bilgisayar yazılımları ve data hatları |
|---|---|
| Maliyet değeri | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 3.478.670 |
| Alımlar | 547.568 |
| Çıkışlar | - |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | 4.026.238 |
| Birikmiş itfa payları | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | (2.727.458) |
| Dönem gideri | (283.207) |
| Çıkışlar | - |
| 31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi | (3.010.665) |
| 1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri | 751.212 |
| 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri | 1.015.573 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| Kısa vadeli borç karşılıkları | | |
| Dava karşılıkları (*) | 491.764 | 319.164 |
| | 491.764 | 319.164 |

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 491.764 TL (31 Aralık 2016: 319.164 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak | 319.164 | 228.854 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 172.600 | 182.310 |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık | - | - |
| Dönem içinde yapılan ödeme | - | (92.000) |
| | 491.764 | 319.164 |

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| Hisse senetleri ve varantlar | 1.003.116.846 | 921.162.721 |
| Devlet tahvilleri ve hazine bonoları | 75.229.487 | 113.596.755 |
| Yatırım fonları | 602.038 | 575.288 |
| Türev menkul kıymetler | 341.005 | 252.475 |

Şirket, 31 Mart 2017 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 104.523.000 TL (31 Aralık 2016: 38.255.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Mart 2017 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 49.950.000 TL (31 Aralık 2016: 60.570.000 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|--------------------|--------------------|
| İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank") | 85.000.000 | 73.000.000 |
| BİST | 38.898.000 | 45.339.400 |
| T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı | 1.090.800 | 1.090.800 |
| SPK | - | - |
| Diğer | 107.100 | 107.100 |
| | 125.095.900 | 119.537.300 |

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.050.000 TL (31 Aralık 2016: 1.224.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.709.330 ABD Doları (31 Aralık 2016: 1.387.680 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2016: 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 2016: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2016: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar | | |
| Kullanılmamış izinler karşılığı | 1.277.929 | 1.121.527 |
| Personel prim karşılığı | 1.404.800 | 900.000 |
| | 2.682.729 | 2.021.527 |
| Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 3.584.060 | 3.429.905 |
| | 3.584.060 | 3.429.905 |

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 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,30 iskonto oranı (31 Aralık 2016: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,30 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 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 1.121.527 | 1.206.830 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 211.831 | 177.746 |
| Dönem içinde yapılan ödeme (-) | (55.429) | (263.049) |
| Dönem sonu | 1.277.929 | 1.121.527 |

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|----------------------------------|------------------|------------------|
| Dönem başı bakiyesi | 3.429.905 | 2.765.297 |
| Hizmet maliyeti | 76.963 | 243.736 |
| Faiz maliyeti | 77.192 | 253.150 |
| Aktüeryal kayıp/(kazanç) | - | 289.472 |
| Ödeme ve faydaların düzenlenmesi | - | 98.926 |
| Dönem içinde yapılan ödeme (-) | - | (220.676) |
| Dönem sonu | 3.584.060 | 3.429.905 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--|------------------|------------------|
| Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Peşin ödenmiş veri yayın giderleri | 220.282 | 282.441 |
| Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri | 394.178 | - |
| Peşin ödenmiş diğer giderler | 339.308 | 153.635 |
| | 953.768 | 436.076 |
| Diğer dönen varlıklar | | |
| Satıcılara verilen avanslar | 36.511 | - |
| Personele verilen avanslar (Dipnot 22) | 7.436 | - |
| | 43.947 | - |
| Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler | | |
| Peşin ödenmiş giderler | 56.878 | 48.051 |
| | 56.878 | 48.051 |
| Kısa vadeli diğer yükümlülükler | | |
| Borsa payları gider tahakkukları | 508.332 | 604.744 |
| Takas saklama komisyonu gider tahakkukları | 120.740 | 153.800 |
| Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları | 486.513 | 255.544 |
| | 1.115.585 | 1.014.088 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2016: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2016: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

| Hissedarlar | 31 Mart 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------|-------------------|---------------|-------------------|---------------|
| | TL | Pay % | TL | Pay % |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 27.819.889 | 96,62 | 27.819.889 | 96,62 |
| Diğer | 974.006 | 3,38 | 974.006 | 3,38 |
| | 28.793.895 | 100,00 | 28.793.895 | 100,00 |
| Sermaye düzeltme farkları | 28.406.568 | | 28.406.568 | |
| | 57.200.463 | | 57.200.463 | |

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 14.783.256 TL (31 Aralık 2016: 14.024.070 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.

31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 10.788.716 TL (31 Aralık 2016: 10.127.101 TL) tutarındadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 30 Mart 2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 9.031.557 TL (2016: 12.540.191 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2017 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 759.186 TL (2016: 1.304.867 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2017 itibarıyla özkaynaklar altında 1.081.519 TL (31 Aralık 2016: 1.076.477 TL değer artış fonu) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer artış fonu bulunmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 691.533 TL (31 Aralık 2016: 691.533 TL)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Hasılat gelirleri | 16.628.504 | 14.996.918 |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları | 11.083.980 | 13.758.919 |
| Hisse senedi satışları | 5.544.524 | 1.237.999 |
| Hizmet gelirleri | 15.181.911 | 15.388.635 |
| Aracılık komisyonları | 13.877.584 | 14.223.480 |
| Danışmanlık gelirleri | 324.329 | 938.344 |
| Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu | 81.486 | 60.379 |
| Diğer hizmet gelirleri | 898.512 | 166.432 |
| Hizmet gelirlerinden indirimler (-) | 730.723 | 913.581 |
| Emir iletimine aracılık komisyonu (-) | 730.723 | 913.581 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | 4.443.220 | 3.465.282 |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri | 4.443.220 | 3.465.282 |
| Finans sektörü faaliyet geliri | 35.522.912 | 32.937.254 |
| Finans sektörü faaliyet maliyeti (-) | 16.628.308 | 14.993.075 |
| Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-) | 11.079.819 | 13.753.293 |
| Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-) | 5.548.489 | 1.239.782 |
| Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar | 18.894.604 | 17.944.179 |

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | | |
| VİOP işlemleri borsa payı | 1.383.331 | 1.960.273 |
| Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları | 630.549 | 847.551 |
| Takas ve saklama giderleri | 433.537 | 537.926 |
| Diğer | 801.186 | 488.410 |
| | 3.248.603 | 3.834.160 |
| Genel yönetim giderleri | | |
| Personel giderleri | 7.435.115 | 6.317.490 |
| Haberleşme giderleri | 990.689 | 1.133.972 |
| Kira giderleri | 718.101 | 708.974 |
| Danışmanlık giderleri | 444.537 | 356.959 |
| Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11) | 364.931 | 265.022 |
| Vergi ve harç giderleri | 62.712 | 104.202 |
| Aidat ve üyelik giderleri | 9.260 | 55.373 |
| Diğer | 1.578.247 | 1.178.876 |
| | 11.603.592 | 10.120.869 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| İtfa ve faiz gelirleri | 535.065 | 1.061.425 |
| Kambiyo gelirleri | 130.082 | 27.984 |
| Diğer | 78 | 12 |
| | 665.225 | 1.089.420 |

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri | 1.359.205 | 1.074.011 |
| Kambiyo giderleri | 162.558 | 20.448 |
| Alınan kredilere verilen faizler (Dipnot 22) | 19.763 | 19.716 |
| Diğer | 95 | 155 |
| | 1.541.621 | 1.114.290 |

21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|-------------------|------------------|
| İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4): | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 10.380.767 | 4.996.259 |
| BNP Paribas Commodity Futures Ltd. | 492.379 | 140.806 |
| | 10.873.146 | 5.137.065 |

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7):

| | | |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| Türk Ekonomi Bankası | 304.119 | 218.476 |
| BNP Paribas Investments Partners | 43.226 | - |
| Çolakoğlu Metalurji | 5.731 | - |
| | 353.076 | 218.476 |

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|
| İlişkili taraflara kısa vadeli finansal borçlar (Dipnot 6): | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 7.203.150 | - |
| | 7.203.150 | - |
| Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 9): | | |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. | 4.544.232 | 5.019.426 |
| | 4.544.232 | 5.019.426 |
| İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14): | | |
| Personele verilen avanslar | 7.436 | - |
| | 7.436 | - |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7): | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 141.755 | 259.937 |
| TEB Holding A.Ş. | 130.210 | 156.941 |
| | 271.965 | 416.878 |
| İlişkili taraflara diğer yükümlülükler: | | |
| BNP Paribas Securities (Asia) Limited | 118.177 | - |
| | 118.177 | - |
| b) 31 Mart 2017 ve 31 Mart 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir: | | |
| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
| İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar | | |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. | 192.665 | 79.670 |
| | 192.665 | 79.670 |
| İlişkili taraflardan finansman gelirleri: | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 1.600 | 792 |
| | 1.600 | 792 |

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

| | | |
|---------------------------------|----------------|---------------|
| BNP Paribas Asset Management | 16.708 | 15.314 |
| BNP Paribas Prime Brokerage | 75.779 | - |
| BNP Paribas Arbitrage | 1.746 | 23.466 |
| BNP Paribas Investment Partners | 36.632 | 9.470 |
| Çolakoğlu Metalurji | 37.835 | - |
| | 168.700 | 48.250 |

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

| | | |
|---------------------------|----------------|---------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 768.010 | 70.948 |
| | 768.010 | 70.948 |

c) 31 Mart 2017 ve 2016 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 31 Mart 2017 | 1 Ocak - 31 Mart 2016 |
|---|--------------------------|--------------------------|
| İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri: | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 304 | 579 |
| | 304 | 579 |

İlişkili taraflara finansal giderler:

| | | |
|---------------------------|---------------|---------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 19.763 | 19.716 |
| | 19.763 | 19.716 |

İlişkili taraflara hizmet giderleri:

| | | |
|---------------------------|------------------|------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 1.032.691 | 1.241.467 |
| TEB Holding A.Ş. | 358.906 | 391.574 |
| BNP Paribas Asia Ltd. | 118.177 | 86.977 |
| TEB Arval | 70.857 | 58.691 |
| BNP Paribas Commodity | 168.726 | 7.794 |
| | 1.749.357 | 1.786.503 |

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 816.825 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2016: 4.692.307 TL)'dir.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

| 31 Mart 2017 | <u>Ticari Alacaklar</u> | | <u>Diğer Alacaklar</u> | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski | 353.075 | 144.940.456 | - | 22.259.755 | 25.692.504 | 1.341.574 |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 353.075 | 144.940.456 | - | 22.259.755 | 25.692.504 | 1.341.574 |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’deki 10.380.767 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

| 31 Aralık 2016 | <u>Ticari Alacaklar</u> | | <u>Diğer Alacaklar</u> | | Bankalardaki Mevduat (*) | Finansal Yatırımlar |
|--|---------------------------|------------------------|---------------------------|------------------------|-----------------------------|------------------------|
| | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | <u>İlişkili Taraf</u> | <u>Diğer Taraf</u> | | |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski | 218.476 | 111.332.079 | - | 20.295.038 | 19.896.565 | 1.341.574 |
| Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 218.476 | 111.332.079 | - | 20.295.038 | 19.896.565 | 1.341.574 |
| Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri | - | - | - | - | - | - |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri) | - | - | - | - | - | - |
| - Değer düşüklüğü (-) | - | - | - | - | - | - |
| - Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı | - | - | - | - | - | - |

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’deki 4.996.259 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

| 31 Mart 2017 | | | | | | |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|-----------------|---------|--|--------------------|
| Defter değeri | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | |
| Finansal borçlar | 84.429.213 | 84.429.213 | - | - | - | 84.429.213 |
| Ticari borçlar | 2.231.566 | 2.231.566 | - | - | - | 2.231.566 |
| Diğer borçlar | 24.363.215 | 24.363.215 | - | - | - | 24.363.215 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.115.585 | 1.115.585 | - | - | - | 1.115.585 |
| Toplam yükümlülükler | 112.139.577 | 112.139.577 | - | - | - | 112.139.577 |

| 31 Aralık 2016 | | | | | | |
|---------------------------------|-------------------|--------------------|-----------------|---------|--|-------------------|
| Defter değeri | 3 aydan kısa | 3 ay - 1 yıl arası | 1 - 5 yıl arası | Vadesiz | Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı | |
| Finansal borçlar | 43.122.232 | 43.122.232 | - | - | - | 43.122.232 |
| Ticari borçlar | 2.780.592 | 2.780.592 | - | - | - | 2.780.592 |
| Diğer borçlar | 17.692.267 | 17.692.267 | - | - | - | 17.692.267 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | 1.014.088 | 1.014.088 | - | - | - | 1.014.088 |
| Toplam yükümlülükler | 64.609.179 | 64.609.179 | - | - | - | 64.609.179 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2017 | | | | 31 Aralık 2016 | | | |
|-----------------------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|------------------|----------------|----------------|------------------|
| | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | İngiliz Sterlini | TL Karşılığı | ABD Doları | Avro | İngiliz Sterlini |
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.602.945 | 205.353 | 205.848 | 11.342 | 754.708 | 118.387 | 90.910 | 188 |
| Ticari alacaklar | 511.070 | 36.896 | 89.841 | 6.000 | 912.675 | 63.415 | 185.855 | - |
| Toplam varlıklar | 2.114.015 | 242.249 | 295.329 | 17.342 | 1.667.383 | 181.802 | 276.765 | 188 |
| Ticari borçlar | 110.565 | 30.387 | - | 2.680 | 109.719 | 30.385 | 750 | 1.710 |
| Diğer yükümlülükler | 140.792 | 17.004 | 17.096 | - | 204.696 | 14.710 | 39.232 | - |
| Toplam yükümlülükler | 251.357 | 47.391 | 17.096 | 2.680 | 314.415 | 45.095 | 39.982 | 1.710 |
| Net yabancı para varlıklar | 1.862.657 | 194.859 | 278.233 | 14.662 | 1.352.968 | 136.707 | 236.783 | (1.522) |

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

| | 31 Mart 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 | 70.901 | (70.901) | 70.901 | (70.901) |
| 2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 70.901 | (70.901) | 70.901 | (70.901) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 108.742 | (108.742) | 108.742 | (108.742) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | 108.742 | (108.742) | 108.742 | (108.742) |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | 6.623 | (6.623) | 6.623 | (6.623) |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- İngiliz Sterlini net etki (7+8) | 6.623 | (6.623) | 6.623 | (6.623) |
| TOPLAM (3 + 6 +9) | 186.266 | (186.266) | 186.266 | (186.266) |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

| | 31 Aralık 2016 | | | |
|--|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
| | 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 | 48.110 | (48.110) | 48.110 | (48.110) |
| 2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 3- ABD Doları net etki (1 +2) | 48.110 | (48.110) | 48.110 | (48.110) |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 87.844 | (87.844) | 87.844 | (87.844) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 6- Avro net etki (4+5) | 87.844 | (87.844) | 87.844 | (87.844) |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü | (657) | 657 | (657) | 657 |
| 8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| 9- İngiliz Sterlini net etki (7+8) | (657) | 657 | (657) | 657 |
| TOPLAM (3 + 6 +9) | 135.297 | (135.297) | 135.297 | (135.297) |

Faiz Pozisyonu Riski

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

| | 31 Mart 2017 | 31 Aralık 2016 |
|--------------------------------------|--------------|----------------|
| Sabit faizli finansal araçlar | | |
| Finansal varlıklar | | |
| - Kredili müşterilerden alacaklar | 142.396.384 | 108.534.631 |
| Finansal yükümlülükler | | |
| - Finansal borçlar | 84.429.213 | 43.122.232 |

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

iv. Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

| | 31 Mart 2017 | | 31 Aralık 2016 | |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 25.694.048 | 25.694.048 | 19.896.923 | 19.896.923 |
| Finansal yatırımlar | 1.341.574 | 1.341.574 | 1.341.574 | 1.341.574 |
| Ticari alacaklar | 145.293.531 | 145.293.531 | 111.550.555 | 111.550.555 |
| Finansal borçlar | 84.429.213 | 84.429.213 | 43.122.232 | 43.122.232 |

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

| 31 Mart 2017 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 (*) | Toplam |
|------------------------------------|----------|-----------|--------------|-----------|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | 1.341.572 | 2 | 1.341.574 |
| 31 Aralık 2016 | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3 (*) | Toplam |
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | - | 1.341.572 | 2 | 1.341.574 |

(*) 31 Mart 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in 2 TL (31 Aralık 2016: 2 TL)'lik satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2017 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

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

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

Şirket, 31 Mart 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....