

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2020 HESAP DÖNEMİ
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2020 Sınırlı denetimden geçmemiş	31 Aralık 2019 Bağımsız denetimden geçmiş
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		156.834.170	145.489.120
Nakit ve nakit benzerleri	4	77.612.551	17.835.294
Ticari alacaklar	7	77.857.516	126.216.132
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	1.100.938	340.864
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		76.756.578	125.875.268
Peşin ödenmiş giderler	14	1.254.756	1.360.694
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		1.254.756	1.360.694
Diğer dönen varlıklar	14	109.347	77.000
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	22	78.607	77.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		30.740	-
Duran varlıklar		30.062.831	31.721.936
Finansal yatırımlar	5	2	2
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	5	2	2
Diğer alacaklar	8	14.832.003	17.918.063
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		14.832.003	17.918.063
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	6.818.203	6.056.336
Maddi duran varlıklar	10	2.051.817	1.931.714
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.166.893	1.320.183
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.615.247	2.543.910
Peşin ödenmiş giderler	14	21.915	14.020
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		21.915	14.020
Ertelenmiş vergi varlığı	20	2.556.751	1.937.708
Toplam varlıklar		186.897.001	177.211.056

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2020 Sınırlı denetimden geçmemiş	31 Aralık 2019 Bağımsız denetimden geçmiş
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		60.778.717	38.085.099
Kısa vadeli borçlanmalar	6	-	5.801.739
- İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar		-	5.801.739
Ticari borçlar	7	4.308.732	6.768.929
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	982.216	1.283.189
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		3.326.516	5.485.740
Diğer borçlar	8	12.818.888	15.261.446
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		12.818.888	15.261.446
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	4.886.989	2.866.144
Kısa vadeli karşılıklar		8.247.937	5.688.695
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	7.363.482	4.508.522
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	884.455	1.180.173
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	30.516.171	1.698.146
- İlişkili olan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		28.750.213	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.765.958	1.698.146
Uzun vadeli yükümlülükler		6.675.200	6.560.094
Ticari borçlar		230.749	210.358
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		1.270.270	1.402.227
-İlişki taraflara diğer borçlar		588.457	697.870
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		681.813	704.357
Uzun vadeli karşılıklar		5.174.181	4.947.509
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	5.174.181	4.947.509
Özkaynaklar		119.443.084	132.565.863
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(852.217)	(852.217)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)		(852.217)	(852.217)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(38.294)	(33.703)
- Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(38.294)	(33.703)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	21.607.123	18.876.071
Geçmiş yıllar karları	15	25.893.984	25.119.553
Net dönem karı		15.632.025	32.255.696
Toplam kaynaklar		186.897.001	177.211.056

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Mart 2020 Sınırlı denetimden geçmemiş	31 Mart 2019 Sınırlı denetimden geçmemiş
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	16	44.965.989	45.608.345
Hasılat gelirleri		4.222.978	14.053.188
Hizmet gelirleri		36.591.122	20.601.528
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		1.910.848	1.113.063
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler		6.062.737	12.066.692
Satışların maliyeti (-)	16	4.221.373	14.054.662
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		40.744.616	31.553.683
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	5.107.385	4.447.023
Genel yönetim giderleri (-)	17	17.228.465	14.473.988
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		11.463	84.932
Diğer faaliyetlerden giderler (-)		-	84.532
Esas faaliyet karı		18.420.229	12.633.072
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	766.458	385.405
Finansman gelirleri	18	1.591.130	2.033.325
Finansman giderleri (-)	19	857.663	3.774.850
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		19.920.154	11.276.952
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(4.907.171)	(2.892.973)
- Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	20	619.042	480.861
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		15.632.025	8.864.840
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		-	-
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları), vergi etkisi		-	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar		(4.591)	(19.157)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları (kayıpları)		(5.886)	(24.560)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve/veya sınıflandırma kazançları (kayıpları), vergi etkisi		1.295	5.403
Diğer kapsamlı gelir		(4.591)	(19.157)
Toplam kapsamlı gelir		15.627.434	8.845.683

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye Enflasyon düzeltmesi farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2019		28.793.895	28.406.568	(93.472)	17.147.148	(650.069)	12.264.315	31.584.161	117.452.546
Transferler		-	-	-	1.728.923	-	29.855.238	(31.584.161)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(17.000.000)	-	(17.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	59.769	-	(202.148)	-	32.255.696	32.113.317
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	32.255.696	32.255.696
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	59.769	-	(202.148)	-	-	(142.379)
31 Aralık 2019	15	28.793.895	28.406.568	(33.703)	18.876.071	(852.217)	25.119.553	32.255.696	132.565.863
1 Ocak 2020		28.793.895	28.406.568	(33.703)	18.876.071	(852.217)	25.119.553	32.255.696	132.565.863
Transferler		-	-	-	2.731.052	-	29.524.644	(32.255.696)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(28.750.213)	-	(28.750.213)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(4.591)	-	-	-	15.632.025	15.627.434
<i>Dönem karı</i>		-	-	-	-	-	-	15.632.025	15.632.025
<i>Diğer kapsamlı gelir (gider)</i>		-	-	(4.591)	-	-	-	-	(4.591)
31 Mart 2020	15	28.793.895	28.406.568	(38.294)	21.607.123	(852.217)	25.893.984	15.632.025	119.443.084

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2020 Sınırlı denetimden geçmemiş	1 Ocak - 31 Mart 2019 Sınırlı denetimden geçmemiş
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		57.241.688	(49.902.556)
Dönem karı		15.632.025	8.864.840
Dönem net karı (zararı) mutabakatını ile ilgili düzeltmeler		6.793.007	6.854.640
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	17	659.044	343.912
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.486.185	2.218.857
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.396.231	2.149.857
- Dava ve/veya ceza karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		89.954	69.000
- Diğer karşılıklara ilişkin düzeltmeler		-	-
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		103.217	2.316.497
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(536.076)	(1.251.977)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		639.293	3.568.474
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(977.110)	(1.067.877)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		4.288.129	2.412.112
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(766.458)	546.607
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		(766.458)	(546.607)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	84.532
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	84.532
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		67.265.032	(46.935.079)
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)		-	-
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler		48.358.616	(50.614.937)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki artış		(760.074)	(1.069.236)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış		49.118.690	(49.545.701)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		3.031.062	(13.540.620)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		(38.150)	-
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış		3.069.212	(13.540.620)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) azalış		98.043	145.040
Ticari borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(2.460.197)	(1.034.346)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(300.973)	(132.796)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış		(2.159.224)	(901.550)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(11.172.562)	876.854
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		(11.172.562)	876.854
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)		-	(56.841)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		-	12
- İlişkili olmayan taraflardan diğer varlıklardaki artış		-	12
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		29.410.070	17.289.759
- İlişkili taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış		(32.348)	(131.609)
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlardaki (azalış)/artış		29.442.418	17.421.368
Faaliyetlerden elde edilen (kullanılan) nakit akışları		89.690.064	(31.215.598)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(811.837)	(31.782)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(2.886.326)	(1.655.175)
Diğer Nakit Girişleri (çıkışları)		(28.750.213)	(17.000.001)
B. Yatırım faaliyetlerinden nakit akışları		(642.195)	(109.658)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(642.195)	(109.658)
- Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(362.377)	(16.731)
- Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(279.818)	(92.927)
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kazançlar ile ilgili düzeltmeler		-	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar ile ilgili düzeltmeler		-	-
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		5.678.613	55.680.892
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		1.524.343.491	2.746.084.000
- Kredilerden nakit girişleri		1.524.343.491	2.746.084.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.518.543.492)	(2.688.184.000)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(1.518.543.492)	(2.688.184.000)
Ödenen temettü		-	-
Ödenen faiz		(641.032)	(3.465.028)
Alınan faiz		519.646	1.245.920
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) artış (A+B+C)		62.278.106	5.668.678
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		977.110	1.067.877
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) artış (A+B+C+D)		63.255.216	6.736.555
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.365.466	2.050.563
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	4	66.620.682	8.787.118

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 149'dir (31 Aralık 2019: 148).

Finansal tabloların onaylanması:

31 Mart 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 05 Mayıs 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

(b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

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

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

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

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

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

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

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki (devamı)

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

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

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

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

Finansal kiralamalar

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

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

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

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

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

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

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

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

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

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

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

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

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

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 3 (değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

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

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

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

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

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

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri

İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar

Ekle: 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri

(Eksi): doğrusal yöntemle giderleştirilen kısa-vadeli kiralamalar

(Eksi): doğrusal yöntemle giderleştirilen düşük değerli kiralamalar

(Eksi): hizmet sözleşmeleri olarak yeniden değerlendirilen sözleşmeler

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

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

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü

Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri

Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri (devamı)

Kayıtlara alınan kullanım hakkı varlıkları, aşağıdaki varlıklar ile ilgilidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Gayrimenkuller	1.008.362	953.365
Makine ve ekipmanlar	-	-
Araçlar	1.115.079	1.115.079
Toplam kullanım hakkı varlıkları	2.123.441	2.068.444
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	956.548	748.261
Toplam Kullanım hakkı varlıkları (Net)	1.166.893	1.320.183

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2020 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları (net) – 1.166.893 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlığı – 233.378 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.270.270 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü – 254.054 TL tutarında artış

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

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

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

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2020 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Netleştirme

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

Raporlama para birimi

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

İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

(i) *Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri*

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

(ii) *Faiz gelir ve gideri*

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

(i) **Borçlanma maliyetleri**

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

(j) **Kur değişiminin etkileri**

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

(k) **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (Devamı)

(p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

C. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kasa	955	606
Bankadaki nakit (***)	52.531.082	17.793.341
Vadeli mevduat	39.010.123	-
Vadesiz mevduat (*)	13.520.959	17.793.341
Bankalararası Para Piyasasından alacaklar	25.006.301	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	74.213	41.347
	77.612.551	17.835.294

(*) Vadesiz mevduatların 10.975.427 TL (31 Aralık 2019: 14.469.816 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %7-%9,4 arasındadır (31 Aralık 2019: %9-%11,30 arasındadır).

(***) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 51.050.077 TL'si (31 Aralık 2019: 17.381.897 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 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 2020	31 Aralık 2019
Nakit ve nakit benzerleri	77.612.551	17.835.294
Müşteri varlıkları (-)	(10.975.427)	(14.469.816)
Faiz tahakkukları (-)	(16.442)	(12)
	66.620.682	3.365.466

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	2	2

Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	2	2

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	-	5.801.739
	-	5.801.739

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	71.860.858	121.000.818
Müşterilerden alacaklar	4.026.742	4.760.077
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	4.026.742	4.760.077
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)	1.100.938	340.864
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	72.920	68.634
Diğer ticari alacaklar	796.058	45.739
	77.857.516	126.216.132

(*) Şirket, 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 112.634.599 TL (31 Aralık 2019: 187.243.616 TL) olan teminat almıştır.

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	1.331.438	2.866.268
Müşterilere borçlar (*)	1.995.078	2.619.472
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22)	982.216	1.283.189
	4.308.732	6.768.929

(*) Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.995.078 TL (31 Aralık 2019: 2.619.472 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP piyasası teminatları	10.776.072	10.643.669
Pay piyasası ve diğer piyasa teminatları	4.024.804	7.242.892
Diğer depozito ve teminatlar	31.127	31.502
	14.832.003	17.918.063

Kısa vadeli diğer borçlar

Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	8.980.348	11.850.344
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	3.838.540	3.411.102
	12.818.888	15.261.446

(*) Şirket'in 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan - 8.980.348 TL (31 Aralık 2019: 11.850.344 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 1.073.906 TL (31 Aralık 2019: 490.982 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Mart 2020 Pay %	31 Aralık 2019 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Toplam varlıklar	29.316.994	26.748.974
Toplam yükümlülükler (-)	5.918.907	5.965.390
Net varlıklar	23.398.087	20.783.584
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	6.818.203	6.056.336

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat	7.292.648	4.110.214
Dönem karı	2.630.261	1.322.599
Diğer kapsamlı gider	(15.757)	(66.076)
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
1 Ocak	6.056.336	5.530.187
Cari yıl net dönem karından alınan pay	766.458	1.432.676
Temettü ödemeleri	-	(932.013)
Diğer öz kaynak hareketleri	(4.591)	25.486
Dönem sonu	6.818.203	6.056.336

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

31 Mart 2020	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2020	7.633.394	723.310	1.024.073	9.380.777
Alımlar	362.377	-	-	362.377
Çıkışlar	-	-	(35.535)	(35.535)
31 Mart 2020	7.995.771	723.310	988.538	9.707.619
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2020	(5.868.471)	(693.916)	(886.676)	(7.449.063)
İlaveler	(229.116)	(3.581)	(9.577)	(242.274)
Çıkışlar	-	-	35.535	35.535
31 Mart 2020	(6.097.587)	(697.497)	(860.718)	(7.655.802)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.764.923	29.394	137.397	1.931.714
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.898.184	25.813	127.820	2.051.817

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (Devamı)**

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

	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
Maliyet Değeri			
1 Ocak 2020 Açılış Bakiyesi	953.365	1.115.079	2.068.444
Girişler	54.997	-	54.997
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2020 Değeri	1.008.362	1.115.079	2.123.441
Amortisman Değeri			
1 Ocak 2020 Açılış Bakiyesi	(310.259)	(438.002)	(748.261)
Girişler	(90.549)	(117.739)	(208.287)
Çıkışlar	-	-	-
31 Mart 2020 Değeri	(400.808)	(555.741)	(956.548)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	643.106	677.077	1.320.183
31 Mart 2020 itibarıyla net defter değeri	607.555	559.338	1.166.893

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	6.931.040
Alımlar	279.818
Çıkışlar	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	7.210.858
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(4.387.130)
Dönem gideri	(208.481)
Çıkışlar	-
31 Mart 2020 kapanış bakiyesi	(4.595.611)
1 Ocak 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.543.910
31 Mart 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.615.247

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	884.455	1.180.173
	884.455	1.180.173

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 884.455 TL (31 Aralık 2019: 1.180.173 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Aralık 2019
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.180.173	1.318.691
Dönem içinde ayrılan karşılık	89.954	283.482
Dönem içinde ödenen	(385.672)	(422.000)
Dönem sonu	884.455	1.180.173

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Hisse senetleri ve varantlar	985.115.205	874.814.263
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	770.673.858	945.623.726
Yatırım fonları	1.662.748	939.974
Türev menkul kıymetler	231.007	216.560

Şirket, 2020 Mart ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 58.510.000 TL (31 Aralık 2019: 96.471.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2020 Mart ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 838.757.805 TL (31 Aralık 2019: 827.525.665 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

(c) Teminat mektupları

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	94.500.000	83.000.000
BİST	135.000	135.000
Diğer	196.213	196.213
	94.831.213	83.331.213

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 900.000 TL'dir (31 Aralık 2019: 1.005.683 TL). Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.714.700 ABD Doları'dır (31 Aralık 2019: 1.793.042 ABD Doları). Borsadaki işlemler 10.000.000 Avro (31 Aralık 2019: 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 2019: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 10.000.000 Avro (31 Aralık 2019: 10.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izin karşılığı	1.426.982	1.410.522
Personel prim karşılığı (*)	5.936.500	3.098.000
	7.363.482	4.508.522

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla 2.963.300 TL'lik kısım 2019 yılı prim karşılığı tutarıdır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.174.181	4.947.509
	5.174.181	4.947.509

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi	1.410.522	1.349.837
Dönem içinde ayrılan karşılık	196.359	275.156
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(179.899)	(214.471)
Dönem sonu	1.426.982	1.410.522

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Dönem başı bakiyesi	4.947.509	4.061.211
Hizmet maliyeti	93.822	590.230
Faiz maliyeti	132.850	357.850
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	209.500
Ödeme ve faydaların düzenlenmesi	-	172.000
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(443.282)
Dönem sonu	5.174.181	4.947.509

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	612.696	841.283
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	181.581	188.208
Peşin ödenmiş diğer giderler	460.479	331.203
	1.254.756	1.360.694
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar (Dipnot 22)	78.607	77.000
Satıcılara verilen avanslar	30.740	-
	109.347	77.000
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	21.915	14.020
	21.915	14.020
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	1.072.347	1.024.425
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	190.000	170.900
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları (*)	29.253.824	502.821
	30.516.171	1.698.146

(*) Söz konusu tutarın 28.750.213 TL si ortaklara ödenecek temettü tutardır. Temettü ödemesi 02 Nisan 2020 tarihinde gerçekleşmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2019: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2019: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	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 2020 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 21.607.123 TL'dir (31 Aralık 2019: 18.876.071 TL).

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

31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 25.893.984 TL (31 Aralık 2019: 25.119.553 TL) tutarındadır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 31 Mart 2020 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 28.750.213 TL (31 Aralık 2019: 17.000.000 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 2 Nisan 2020 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 2.731.052 TL (31 Aralık 2019: 1.728.923 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2020 itibarıyla özkaynaklar altında 38.294 TL (31 Aralık 2019: 33.703 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 852.217 TL'dir (31 Aralık 2019: 852.217 TL).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Hasılat gelirleri	4.222.978	14.053.188
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	4.222.978	12.202.144
Hisse senedi satışları	-	1.851.044
Hizmet gelirleri	36.591.122	20.601.528
Aracılık komisyonları	32.920.233	18.508.169
Danışmanlık gelirleri	236.675	236.639
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	217.240	73.257
Diğer hizmet gelirleri	3.216.974	1.783.463
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	1.910.848	1.113.063
Emir iletimine aracılık komisyonu ve diğer indirimler (-)	1.910.848	1.113.063
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	6.062.737	12.066.692
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	6.062.737	12.066.692
Hasılat	44.965.989	45.608.345
Satışların maliyeti (-)	4.221.373	14.054.662
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	4.221.373	1.867.991
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	-	12.186.671
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	40.744.616	31.553.683

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VIOP işlemleri borsa payı	1.755.438	1.559.027
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	1.874.479	1.133.279
Takas ve saklama giderleri	573.649	518.732
Diğer	903.819	1.235.985
	5.107.385	4.447.023
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	11.903.111	9.518.638
Haberleşme ve veri ekran giderleri	1.284.851	1.290.019
Kira giderleri	636.187	635.988
Danışmanlık giderleri	1.130.820	719.436
Amortisman gideri ve itfa payları	659.044	546.249
Bilgi işlem giderleri	586.232	416.371
Seyahat Giderleri	57.229	327.629
Vergi ve harç giderleri	78.322	111.260
Aidat ve üyelik giderleri	34.790	38.951
Diğer	857.879	869.447
	17.228.465	14.473.988

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Kambiyo gelirleri	1.053.883	780.605
İtfa ve faiz gelirleri	536.076	1.251.977
Diğer	1.171	743
	1.591.130	2.033.325

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
Takasbank Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	635.101	3.523.527
Kambiyo giderleri	158.316	132.384
Kullanım Haklarından Kaynaklanan Finansman Gideri	58.127	73.570
Alınan kredilere verilen faizler	4.192	44.917
Diğer	1.927	422
	857.663	3.774.850

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenen vergi varlıkları	3.127.815	2.548.262
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(571.064)	(610.554)
Ertelenen vergi varlığı, net	2.556.751	1.937.708

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Mart 2020	31 Aralık 2019	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	5.174.181	4.947.509	1.034.836	989.502
Personel prim karşılığı	5.936.500	3.098.000	1.306.030	681.560
Dava karşılığı	884.455	1.180.173	194.580	259.638
Kullanılmamış izin karşılığı	1.426.982	1.410.522	313.936	310.315
Kullanım Hakkı Yükümlülükleri	1.154.791	1.402.227	254.054	280.445
Diğer gider karşılıkları	110.812	121.827	24.379	26.802
			3.127.815	2.548.262
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ile haklara ilişkin vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	2.855.322	3.052.770	571.064	610.554
			571.064	610.554
Ertelenmiş vergi varlığı, net			2.556.751	1.937.708

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

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

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

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

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

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	13.020.590	8.113.419
Peşin ödenen vergiler (-)	(8.133.601)	(5.247.275)
Ödenecek vergiler, net	4.886.989	2.866.144

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak 31 Mart 2019
Cari yıl vergi gideri	4.907.171	2.892.973
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(619.042)	(480.861)
	4.288.129	2.412.112

21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	44.608.383	14.366.379
BNP Paribas London Branch	6.451.820	3.015.518
	51.060.203	17.381.897

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	998.311	340.864
Çolakoğlu Metalurji	102.627	-
	1.100.938	340.864

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Personele verilen avanslar	78.607	77.000
	78.607	77.000

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	773.956	1.068.785
TEB Holding A.Ş.	208.260	214.404
	982.216	1.283.189

İlişkili taraflara diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Teb Arval A.Ş.	588.457	697.870
	588.457	697.870

- b) 1 Ocak - 31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	766.458	385.405
	766.458	385.405

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	143.067	3.419
	143.067	3.419

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.535.494	1.193.637
BNP Paribas Prime Brokerage	-	74.520
Çolakoğlu Metalurji	266.409	132.361
BNP Paribas Arbitrage	12.710	1.900
BNP Paribas Asset Management	33.290	57.240
	2.847.903	1.459.658

c) 31 Mart 2020 ve 31 Mart 2019 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2020	1 Ocak - 31 Mart 2019
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.362	1.106
	3.362	1.106

İlişkili taraflara finansal giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.925	45.545
	4.925	45.545

İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.646.751	1.113.063
TEB Holding A.Ş.	413.110	377.157
BNP Paribas Asia Ltd.	178.256	156.114
TEB Arval	262.680	94.565
BNP Paribas London Branch	104.510	62.900
	3.605.307	1.803.799

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 826.625 TL (1 Ocak - 31 Mart 2019: 980.993 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 28.750.213 TL (2019: 17.000.000 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 2 Nisan 2020 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemesizliğine 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 2020	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	1.100.938	76.756.578	-	14.832.003	77.612.551	2
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.100.938	76.756.578	-	14.832.003	77.612.551	2
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 44.598.260 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

(**) Diğer taraflardan ticari alacaklar içerisinde, 71.860.858 TL tutarındaki Kredili müşteri alacakları karşılığında, değeri toplam 112.634.599 TL olan teminat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2019	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf(**)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	340.864	125.875.268	-	17.918.063	17.835.294	2
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	340.864	125.875.268	-	17.918.063	17.835.294	2
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 14.366.379 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2020 ve 2019 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2020					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	4.308.732	4.308.732	-	-	-	4.308.732
Diğer borçlar	12.818.888	12.818.888	-	-	-	12.818.888
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.516.171	30.516.171	-	-	-	30.516.171
Toplam yükümlülükler	47.643.791	47.643.791	-	-	-	47.643.791

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

İngiliz	31 Mart 2020 (TL)				31 Aralık 2019 (TL)			
	Toplam TL	ABD		İngiliz	Toplam TL	ABD		
	Karşılığı Sterlini	Doları	Avro	Sterlini	Karşılığı	Doları	Avro	
Nakit ve nakit benzerleri	11.713.290	4.704.334	7.007.642	1.314	11.621.825	5.264.371	6.357.428	26
Ticari alacaklar	840.927	178.376	662.551	-	1.186.917	10.823	1.176.094	-
Toplam varlıklar	12.554.217	4.882.710	7.670.193	1.314	12.808.742	5.275.194	7.533.522	26
Ticari borçlar	502.908	502.908	-	-	1.413.334	1.413.334	-	-
Diğer yükümlülükler	391.375	35.344	344.267	11.764	429.334	136.877	261.103	31.354
Toplam yükümlülükler	894.283	538.252	344.267	11.764	1.842.668	1.550.211	261.103	31.354
Net yabancı para varlıklar	11.659.934	4.344.458	7.325.926	(10.450)	10.966.073	3.724.983	7.272.418	(31.328)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

	31 Mart 2020 (TL)			
	Kar / Zarar		Özkavnaklar	
	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	434.446	(434.446)	434.446	(434.446)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-))	
3- ABD Doları net etki (1 +2)	434.446	(434.446)	434.446	(434.446)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	732.593	(732.593)	732.593	(732.593)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	732.593	(732.593)	732.593	(732.593)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1.045)	1.045	(1.045)	1.045
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(1.045)	1.045	(1.045)	1.045
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.165.994	(1.165.994)	1.165.994	(1.165.994)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Faiz Pozisyonu Riski

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

	31 Mart 2020	31 Aralık 2019
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Kredili müşterilerden alacaklar	71.860.858	121.000.818
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	-	5.801.739

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

Finansal yükümlülükler:

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

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

	31 Mart 2020		31 Aralık 2019	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	77.612.551	77.612.551	17.835.294	17.835.294
Finansal yatırımlar	2	2	2	2
Ticari alacaklar	77.857.516	77.857.516	126.216.132	126.216.132
Finansal borçlar	-	-	5.801.739	5.801.739

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 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2
31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3 (*)	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	-	-	2	2

(*) 31 Mart 2020 tarihi itibarıyla Şirket'in 2 TL'lik (31 Aralık 2019: 2 TL) satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2020 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

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

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili 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 2020 ve 31 Aralık 2019 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.