

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....</b>	<b>5-40</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	6-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	16
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR .....	16
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	17
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	17
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR .....	18
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	19
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	20
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	21-22
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22-23
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR .....	25-26
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ .....	27
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	27
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	28
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	28
DİPNOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	28
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	29-31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	31-34
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	35-36
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	36
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	37

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 TARİHLİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>99.362.102</b>	<b>98.905.643</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.752.780	6.962.797
Ticari alacaklar	7	89.705.741	91.142.649
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	20.630	116.478
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		89.685.111	91.026.171
Peşin ödenmiş giderler	14	892.001	793.229
Diğer dönen varlıklar	14	11.580	6.968
<b>Duran varlıklar</b>		<b>48.245.605</b>	<b>36.033.027</b>
Finansal yatırımlar	5	159.713	159.713
Diğer alacaklar	8	39.260.148	26.846.778
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.362.404	4.792.463
Maddi duran varlıklar, (net)	10	2.182.102	2.132.550
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	765.243	786.163
Peşin ödenmiş giderler	14	30.567	26.269
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.485.428	1.289.091
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>147.607.707</b>	<b>134.938.670</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>60.619.384</b>	<b>38.773.241</b>
Kısa vadeli finansal borçlar	6	46.316.460	28.311.348
Ticari borçlar	7	1.975.481	1.475.326
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	335.120	456.101
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.640.361	1.019.225
Diğer borçlar	8	4.845.212	2.104.346
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.015.920	1.180.041
Kısa vadeli karşılıklar		5.166.649	4.253.684
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	386.761	228.854
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	4.779.888	4.024.830
Diğer yükümlülükler	14	1.299.662	1.448.496
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.889.519</b>	<b>2.765.297</b>
Uzun vadeli karşılıklar		2.889.519	2.765.297
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.889.519	2.765.297
<b>Özkaynaklar</b>		<b>84.098.804</b>	<b>93.400.132</b>
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(26.591)	(42.055)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(449.638)	(449.638)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	14.024.070	12.719.203
Geçmiş yıllar karları		10.127.100	9.254.971
Net dönem karı		3.223.400	14.717.188
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>147.607.707</b>	<b>134.938.670</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	32.937.254	34.312.770
Hasılatlar		14.996.918	16.422.948
Hizmet gelirleri		15.388.635	14.950.338
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		913.581	811.924
Finans sektörü faaliyetlerinden diğer gelirler		3.465.282	3.751.408
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	14.993.075	16.420.318
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>17.944.179</b>	<b>17.892.452</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	3.834.160	3.156.017
Genel yönetim giderleri (-)	17	10.120.869	8.791.335
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>3.989.150</b>	<b>5.945.100</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	79.670	108.804
Finansman gelirleri	18	1.089.420	422.141
Finansman giderleri (-)	19	1.114.290	1.084.743
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>4.043.950</b>	<b>5.391.302</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Dönem vergi gideri		(1.016.887)	(1.273.201)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		196.337	200.590
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>		<b>3.223.400</b>	<b>4.318.691</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>15.464</b>	<b>4.545</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme (kayıpları)/kazançları		19.330	5.681
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(3.866)	(1.136)
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar/(kayıpları)		-	-
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		-	-
<b>Diğer kapsamlı gider</b>		<b>15.464</b>	<b>4.545</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>3.238.864</b>	<b>4.323.236</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(13.928)</b>	<b>11.802.976</b>	<b>(458.994)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>7.568.933</b>	<b>85.354.421</b>
Transferler	15	-	-	-	916.227	-	6.652.706	(7.568.933)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(6.652.706)	-	(6.652.706)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	4.545	-	-	-	4.318.691	4.323.236
<b>31 Mart 2015</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(9.383)</b>	<b>12.719.203</b>	<b>(458.994)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>4.318.691</b>	<b>83.024.951</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(42.055)</b>	<b>12.719.203</b>	<b>(449.638)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>14.717.188</b>	<b>93.400.132</b>
Transferler	15	-	-	-	1.304.867	-	13.412.321	(14.717.188)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(12.540.192)	-	(12.540.192)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	15.464	-	-	-	3.223.400	3.328.864
<b>31 Mart 2016</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(26.591)</b>	<b>14.024.070</b>	<b>(449.638)</b>	<b>10.127.100</b>	<b>3.223.400</b>	<b>84.098.804</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem net karı		3.223.400	4.318.691
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	265.022	154.906
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	126.358	101.080
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	124.223	107.104
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	628.700	840.900
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		820.550	1.072.611
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(26)	8.865
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		157.907	27.982
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		(1.080)	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>			
		<b>5.345.054</b>	<b>6.632.139</b>
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		1.436.908	26.942.324
Diğer alacaklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler		(12.413.370)	(11.053.302)
Diğer varlıklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler		(107.682)	(654.458)
Ticari borçlardaki (azalışla)/artış ilgili düzeltmeler		(268.182)	(1.182.658)
Diğer borçlardaki (azalışla)/artış ilgili düzeltmeler		118.984	(108.596)
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		(148.835)	206.189
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
		<b>(6.037.123)</b>	<b>20.781.638</b>
Ödenen vergiler		(1.181.009)	(888.925)
Ödenen kıdem tazminatı	13	-	(88.240)
Ödenen/kullanılan izin	13	(2.158)	(5.700)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
		<b>(1.183.167)</b>	<b>(982.865)</b>
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>			
		<b>(7.220.290)</b>	<b>19.798.773</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		430.059	443.472
Finansal yatırımlardaki değişim		-	4.287.534
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(293.655)	(184.002)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
		<b>136.404</b>	<b>4.547.004</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü		(12.540.192)	(6.652.706)
Finansal borçlardaki değişim		18.005.112	(17.756.035)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>			
		<b>5.464.920</b>	<b>(24.408.741)</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>			
		<b>1.080</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>			
		<b>(1.617.886)</b>	<b>(62.964)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.088.223	234.669
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>			
	<b>4</b>	<b>4.470.337</b>	<b>171.705</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayılı ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin tasfiyesiz infisalı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının kül halinde devri yoluyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

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

Şirketi’in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK’ya yapılan başvuru sonucunda, SPK’nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket’in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenecek, 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.

Şirket’in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 154 (31 Aralık 2015: 148)’tür.

31 Mart 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 2 Mayıs 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

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

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

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

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

Şirket, Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

**31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- TMS 19’deki değişiklik, “Tanımlanmış fayda planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölmartçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. . 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1, TFRS’nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14, “Regülasyona tabi ertelenen hesaplar” 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan ) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış metodlarına ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

#### 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

##### (d) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (e) Netleştirme

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

##### (f) Raporlama para birimi

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

##### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2015 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Nakit ve nakit benzerleri

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

###### (b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

#### (c) Ticari alacaklar

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

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

#### (d) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

#### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

##### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### (i) Kıdem tazminatı

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

###### (ii) İzin yükümlülüğü

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

###### (iii) İkramiye ödemeleri

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

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

###### (i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

###### (ii) Faiz gelir ve gideri

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (i) Borçlanma maliyetleri

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

##### (j) Kur değişiminin etkileri

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

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

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 21).

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 21).

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

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

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

##### (l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 23).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (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 26).

##### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

##### (p) Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar

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

İştiraklerde önemli etkinlik söz konusu ise muhasebeleştirme işlemleri özkaynak yöntemine göre yapılır. Bu yöntemde iştirak önce maliyet bedeli ile muhasebeleştirilir. Daha sonra bu tutar yatırım yapılan ortaklığın özkaynağından yatırımcının payına düşen kısmı gösterecek şekilde 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).

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Kasa	504	116
Bankadaki nakit (***)	4.560.557	891.330
Vadesiz mevduat (*)	4.560.557	891.330
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	94.471	205.721
VIOP işlem teminatları	4.097.248	5.865.630
	<b>8.752.780</b>	<b>6.962.797</b>

(\*) Vadesiz mevduatların 4.282.417 TL (31 Aralık 2015: 874.517 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(\*\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %9,50-%10,20 arasındadır (31 Aralık 2015: %8,50-%10,50 arasındadır).

(\*\*\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.506.557 TL'si (31 Aralık 2015: 513.388 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 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 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	8.752.780	6.962.797
Müşteri varlıkları (-)	(4.282.417)	(874.517)
Faiz tahakkukları (-)	(26)	(56)
	<b>4.470.337</b>	<b>6.088.224</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri (*)	159.713	159.713
	<b>159.713</b>	<b>159.713</b>

(\*) Borsaya kote olmayan hisse senetlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")	159.711	159.711
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	<b>159.713</b>	<b>159.713</b>

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

##### Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	43.815.403	28.311.348
Banka kredileri (**)	2.501.057	-
	<b>46.316.460</b>	<b>28.311.348</b>

(\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %12,70 ve %14,00 aralığındadır (31 Aralık 2015: %13,25 ve %15,00 aralığındadır).

(\*\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla banka kredisi bir aydan kısa olup, faiz oranı %14,50'dir (31 Aralık 2015 : Bulunmamaktadır (Dipnot 23)).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	85.845.719	86.269.069
Müşterilerden alacaklar	3.721.211	4.705.038
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	20.630	116.478
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	22.853	21.061
Diğer ticari alacaklar	95.329	31.003
	<b>89.705.741</b>	<b>91.142.649</b>

(\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %12,97 ve %31,62 aralığındadır (31 Aralık 2015: %13,02 ve %29,55 aralığında). Şirket, 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 189.472.401 TL (31 Aralık 2015: 171.597.585TL) olan teminat almıştır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar (*)	1.320.048	534.030
Satıcılar	320.313	485.195
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	335.120	456.101
	<b>1.975.481</b>	<b>1.475.326</b>

(\*) Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.320.048 TL (31 Aralık 2015: 534.030 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VİOP garanti fonu teminatı	38.987.745	26.580.513
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	251.833	246.483
Diğer depozito ve teminatlar	20.570	19.782
	<b>39.260.148</b>	<b>26.846.778</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.882.843	1.763.859
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	2.962.369	340.487
	<b>4.845.212</b>	<b>2.104.346</b>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 316.821 TL (31 Aralık 2015: 214.248 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 2.962.369 TL (31 Aralık 2015: 340.487 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Mart 2016 Pay %	31 Aralık 2015 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Toplam varlıklar	17.176.134	18.896.480
Toplam yükümlülükler (-)	2.205.634	2.450.142
<b>Net varlıklar</b>	<b>14.970.500</b>	<b>16.446.338</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>4.362.404</b>	<b>4.792.463</b>

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	2.313.645	11.327.052
Dönem karı	273.404	2.121.943
Diğer kapsamlı (giderler)/gelir	326.468	(134.419)

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>1 Ocak</b>	<b>4.792.463</b>	<b>4.757.709</b>
Kardan düşen pay	79.670	618.334
Temettü ödemeleri	(525.248)	(544.469)
Diğer özkaynak hareketleri	15.519	(39.111)
<b>Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(430.059)</b>	<b>34.754</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.362.404</b>	<b>4.792.463</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2016	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
1 Ocak 2016	5.428.881	683.735	-	35.646	797.000	6.945.262
Alımlar	256.464	-	-	-	-	256.464
Transferler	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2016	5.685.345	683.735	-	35.646	797.000	7.201.726
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
1 Ocak 2016	(3.312.498)	(668.540)	-	(35.646)	(796.028)	(4.812.712)
İlaveler	(204.210)	(2.359)	-	-	(342)	(206.911)
31 Mart 2016	(3.516.708)	(670.899)	-	(35.646)	(796.370)	(5.019.623)
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.116.383</b>	<b>15.195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972</b>	<b>2.132.550</b>
<b>31 Mart 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.168.637</b>	<b>12.836</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>630</b>	<b>2.182.103</b>
31 Mart 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtlar araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
1 Ocak 2015	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Alımlar	550.176	-	(440.169)	-	-	110.007
31 Mart 2015	4.233.683	681.273	-	35.646	797.000	5.747.602
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
1 Ocak 2015	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
İlaveler	(118.091)	(2.337)	-	-	(599)	(121.027)
31 Mart 2015	(2.814.532)	(661.693)	-	(35.646)	(794.078)	(4.306.549)
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>987.066</b>	<b>21.917</b>	<b>440.169</b>	<b>-</b>	<b>2.921</b>	<b>1.452.073</b>
<b>31 Mart 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.419.151</b>	<b>19.580</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2.322</b>	<b>1.441.053</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<b>Bilgisayar yazılımları ve data hatları</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	3.514.205
Alımlar	37.191
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	3.551.396
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(2.728.042)
Dönem gideri	(58.111)
31 Mart 2016 kapanış bakiyesi	(2.786.153)
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>786.163</b>
<b>31 Mart 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>765.243</b>
<b>Bilgisayar yazılımları ve data hatları</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	3.206.896
Alımlar	73.995
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	3.280.891
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(2.896.199)
Dönem gideri	(33.879)
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	(2.930.078)
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>310.697</b>
<b>31 Mart 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>350.813</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (a) Borç karşılıkları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	386.761	228.854
	<b>386.761</b>	<b>228.854</b>

(\*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 386.761 TL (31 Aralık 2015: 228.854 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	228.854	140.150
Dönem içinde ayrılan karşılık	157.907	136.854
Dönem içinde iptal edilen karşılık	-	(48.150)
Dönem içinde yapılan ödeme	-	-
	<b>386.761</b>	<b>228.854</b>

##### (b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Hisse senetleri ve varantlar	931.994.406	973.583.489
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	95.752.730	53.624.734
Yatırım fonları	742.523	565.055
Türev menkul kıymetler	375.788	274.555

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 32.289.000 TL (31 Aralık 2015: 39.965.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Aralık 2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 66.140.000 TL (31 Aralık 2015: 28.460.000 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

##### (c) Teminat mektupları

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(“Takasbank”)	74.750.000	55.000.000
BİST	42.238.800	42.758.200
SPK	5.328	1.766.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
Diğer	4.100	4.100
	<b>118.089.028</b>	<b>100.619.428</b>

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.124.000 TL (31 Aralık 2015: 1.124.000TL)’dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.376.480 ABD Doları (31 Aralık 2015: 1.102.280 ABD Doları)’dır. Borsadaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2015: 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 2015: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2015: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Personel prim karşılığı	3.446.700	2.818.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.333.188	1.206.830
	<b>4.779.888</b>	<b>4.024.830</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.889.519	2.765.297
	<b>2.889.519</b>	<b>2.765.297</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	1.206.830	1.199.553
Dönem içinde ayrılan karşılık	128.516	53.790
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(2.158)	(46.513)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.333.188</b>	<b>1.206.830</b>

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	2.765.297	2.484.325
Hizmet maliyeti	60.934	236.869
Faiz maliyeti	63.288	191.542
Aktüeryal (kazanç)/kayıp	-	(9.985)
Ödeme ve faydaların kısılması	-	38.242
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(175.696)
<b>Dönem sonu</b>	<b>2.889.519</b>	<b>2.765.297</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	363.889	495.775
Peşin ödenmiş diğer giderler	528.112	297.454
	<b>892.001</b>	<b>793.229</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	11.580	6.968
	<b>11.580</b>	<b>6.968</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	30.567	26.269
	<b>30.567</b>	<b>26.269</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Borsa payları gider tahakkukları	824.521	914.872
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	164.210	176.242
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	310.931	357.382
	<b>1.299.662</b>	<b>1.448.496</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2015: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2015: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	<b>57.200.463</b>		<b>57.200.463</b>	

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 14.024.070 TL (31 Aralık 2015: 12.719.203 TL)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 10.127.100 TL (31 Aralık 2015: 9.254.971 TL) tutarındadır.

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Temettü dağıtım ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 25 Mart 2016 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 12.540.192 TL (2015: 6.652.706 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2016 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.304.867 TL (2015: 916.227 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2016 itibarıyla özkaynaklar altında 26.591 TL ( 31 Aralık 2015: 42.055 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 449.638 TL (31 Aralık 2015: 449.638 TL)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>14.996.918</b>	<b>16.422.948</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	13.758.919	15.394.462
Hisse senedi satışları	1.237.999	1.028.486
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>15.388.635</b>	<b>14.950.338</b>
Aracılık komisyonları	14.223.480	14.111.005
Danışmanlık gelirleri	938.344	398.349
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	60.379	145.394
Diğer hizmet gelirleri	166.432	295.590
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>913.581</b>	<b>811.924</b>
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	913.581	811.924
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>3.465.282</b>	<b>3.751.408</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	3.465.282	3.751.408
<b>Finans sektörü faaliyet geliri</b>	<b>32.937.254</b>	<b>34.312.770</b>
<b>Finans sektörü faaliyet maliyeti (-)</b>	<b>14.993.075</b>	<b>16.420.318</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	13.753.293	15.388.800
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	1.239.782	1.031.518
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>17.944.179</b>	<b>17.892.452</b>

#### 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
VİOP işlemleri borsa payı	1.960.273	1.528.500
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	847.551	789.501
Takas ve saklama giderleri	537.926	353.007
Diğer	488.410	485.009
	<b>3.834.160</b>	<b>3.156.017</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	6.317.490	5.792.520
Haberleşme giderleri	1.133.972	932.439
Kira giderleri	708.974	614.860
Danışmanlık giderleri	356.959	282.643
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	265.022	154.906
Vergi ve harç giderleri	104.202	104.109
Aidat ve üyelik giderleri	55.373	48.509
Diğer	1.178.876	861.350
	<b>10.120.869</b>	<b>8.791.335</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
İtfa ve faiz gelirleri	1.061.425	371.830
Kambiyo gelirleri	27.984	50.304
Diğer	12	7
	<b>1.089.420</b>	<b>422.141</b>

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	1.074.011	971.885
Kambiyo giderleri	20.448	93.670
Alınan kredilere verilen faizler (Dipnot 23)	19.716	19.022
Diğer	115	167
	<b>1.114.290</b>	<b>1.084.743</b>

#### 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

a) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4):</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.506.557	484.312
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	20.630	29.076
	<b>3.527.187</b>	<b>513.388</b>

#### İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7):

BNP Paribas Investments Partners	-	116.478
	-	<b>116.478</b>

#### Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 9):

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.362.404	4.792.463
	<b>4.362.404</b>	<b>4.792.463</b>

#### İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):

Personele verilen avanslar	11.580	6.968
	<b>11.580</b>	<b>6.968</b>

#### İlişkili taraflara finansal borçlar (Dipnot 6):

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.501.057	-
	<b>2.501.057</b>	-

#### İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7):

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	198.315	307.870
TEB Holding A.Ş.	136.805	148.231
	<b>335.120</b>	<b>456.101</b>

#### İlişkili taraflara diğer yükümlülükler:

BNP Paribas Securities (Asia) Limited	54.538	159.357
	<b>54.538</b>	<b>159.357</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

b) 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2016	1 Ocak - 31 Mart 2015
<b>İlişkili taraflardan finansal gelirler:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	792	1.038
	<b>792</b>	<b>1.038</b>

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Investment Partners	9.470	87.077
BNP Paribas Arbitrage	23.466	24.496
BNP Paribas Asset Management	15.314	26.888
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	-	31
	<b>48.250</b>	<b>138.492</b>

#### İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	70.948	160.760
	<b>70.948</b>	<b>160.760</b>

c) 31 Mart 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

#### İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	579	563
	<b>579</b>	<b>563</b>

#### İlişkili taraflara finansal giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	19.716	19.022
	<b>19.716</b>	<b>19.022</b>

#### İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.241.467	924.876
TEB Holding A.Ş.	391.574	370.865
TEB Arval	58.691	58.460
	<b>1.691.732</b>	<b>1.354.201</b>



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - 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 853.992TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 824.585 TL)'dir.

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

##### i. 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 2016	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>20.630</b>	<b>89.685.112</b>	<b>-</b>	<b>39.260.148</b>	<b>8.752.276</b>	<b>159.713</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	20.630	89.685.112	-	39.260.148	8.752.276	159.713
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 3.506.557 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>116.478</b>	<b>91.026.171</b>	<b>-</b>	<b>26.846.778</b>	<b>6.962.681</b>	<b>159.713</b>
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	116.478	91.026.171	-	26.846.778	6.962.681	159.713
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 484.312 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2016					
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	46.316.460	46.316.460	-	-	-	46.316.460
Ticari borçlar	1.975.481	1.975.481	-	-	-	1.975.481
Diğer borçlar	4.845.212	4.845.212	-	-	-	4.845.212
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.299.662	1.299.662	-	-	-	1.299.662
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>54.436.815</b>	<b>54.436.815</b>	-	-	-	<b>54.436.815</b>

	31 Aralık 2015					
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	28.311.348	28.311.348	-	-	-	28.311.348
Ticari borçlar	1.475.326	1.475.326	-	-	-	1.475.326
Diğer borçlar	2.104.346	2.104.346	-	-	-	2.104.346
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.448.496	1.448.496	-	-	-	1.448.496
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>33.339.516</b>	<b>33.339.516</b>	-	-	-	<b>33.339.516</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2016				31 Aralık 2015			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	1.966	59	514	37	6.051	1.996	48	22
Ticari alacaklar	697.254	84.591	142.397	-	1.117.520	80.648	268.803	6.715
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>699.490</b>	<b>85.010</b>	<b>142.911</b>	<b>37</b>	<b>1.123.571</b>	<b>82.644</b>	<b>268.851</b>	<b>6.737</b>
Ticari borçlar	29.955	2.659	-	5.500	6.729	2.314	-	-
Diğer yükümlülükler	187.568	12.168	47.720	-	382.624	18.176	100.942	2.098
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>217.523</b>	<b>14.827</b>	<b>47.720</b>	<b>5.500</b>	<b>389.353</b>	<b>20.491</b>	<b>100.942</b>	<b>2.098</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>481.967</b>	<b>70.183</b>	<b>95.191</b>	<b>(5.463)</b>	<b>734.218</b>	<b>62.153</b>	<b>167.909</b>	<b>4.639</b>

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

	31 Mart 2016			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	19.886	(19.886)	19.886	(19.886)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>19.886</b>	<b>(19.886)</b>	<b>19.886</b>	<b>(19.886)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	30.538	(30.538)	30.538	(30.538)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>30.538</b>	<b>(30.538)</b>	<b>30.538</b>	<b>(30.538)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(2.227)	2.227	(2.227)	2.227
8 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(2.227)</b>	<b>2.227</b>	<b>(2.227)</b>	<b>2.227</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>48.197</b>	<b>(48.197)</b>	<b>48.197</b>	<b>(48.197)</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	18.072	(18.072)	18.072	(18.072)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>18.072</b>	<b>(18.072)</b>	<b>18.072</b>	<b>(18.072)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	53.355	(53.355)	53.355	(53.355)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>53.355</b>	<b>(53.355)</b>	<b>53.355</b>	<b>(53.355)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.995	(1.995)	1.995	(1.995)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>1.995</b>	<b>(1.995)</b>	<b>1.995</b>	<b>(1.995)</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>73.422</b>	<b>(73.422)</b>	<b>73.422</b>	<b>(73.422)</b>

#### 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 2016	31 Aralık 2015
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- Kredili müşterilerden alacaklar	85.845.719	86.269.069
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	46.316.460	28.311.348

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### iv. Sermaye yönetimi

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

##### Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2016		31 Aralık 2015	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	8.752.780	8.752.780	6.962.797	6.962.797
Finansal yatırımlar	159.713	159.713	159.713	159.713
Ticari alacaklar	89.705.741	89.705.741	91.142.649	91.142.649
Finansal borçlar	46.316.460	46.316.460	28.311.348	28.311.348

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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.713 TL (31 Aralık 2015: 159.713 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri bulunmadığı için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

#### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 MART 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....