

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT
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.....	6-43
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	7-20
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	21
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	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
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI.....	24-25
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	25
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	26-27
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	27-28
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	29
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	30-31
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	32
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	32
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	33
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	33
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	34-36
DİPNOT 21 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	36
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	36-39
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	39-41
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR	41-42
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	43
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	43

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		164.002.180	200.139.241
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.856.369	63.485.371
Ticari alacaklar	7	147.381.478	135.183.292
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	984.048	333.052
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		146.397.430	134.850.240
Peşin ödenmiş giderler	14	672.177	1.389.995
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		672.177	1.389.995
Diğer dönen varlıklar	14	92.156	80.583
- İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar	22	92.156	80.583
- İlişkili olmayan taraflardan diğer dönen varlıklar		-	-
Duran varlıklar		47.879.996	43.199.549
Finansal yatırımlar	5	2	2
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar	5	2	2
Diğer alacaklar	8	35.114.480	31.858.000
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		35.114.480	31.858.000
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	5.399.672	5.530.187
Maddi duran varlıklar	10	1.214.129	1.872.763
Kullanım hakkı varlıkları	10	1.792.126	-
Maddi olmayan duran varlıklar	11	2.348.734	1.241.716
Peşin ödenmiş giderler	14	149.606	85.996
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		149.606	85.996
Ertelenmiş vergi varlığı	20	1.861.247	2.610.885
Toplam varlıklar		211.882.176	243.338.790

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		82.785.932	121.825.033
Kısa vadeli borçlanmalar	6	56.223.760	42.434.210
- <i>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli borçlanmalar</i>		56.223.760	42.434.210
Ticari borçlar	7	2.226.223	2.922.281
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	22	840.163	561.925
- <i>İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar</i>		1.386.060	2.360.356
Diğer borçlar	8	15.560.839	64.382.926
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		15.560.839	64.382.926
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.732.188	1.622.293
Kısa vadeli karşılıklar		7.042.922	9.183.528
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar</i>	13	3.952.648	7.864.837
- <i>Diğer kısa vadeli karşılıklar</i>	12	3.090.274	1.318.691
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	-	1.279.795
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>		-	1.279.795
Uzun vadeli yükümlülükler		6.850.534	4.061.211
Uzun vadeli karşılıklar		4.772.270	4.061.211
- <i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar</i>	13	4.772.270	4.061.211
Diğer borçlar (Kullanım haklarından kaynaklanan)		1.877.860	-
- <i>İlişki taraflara diğer borçlar</i>		-	-
- <i>İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar</i>		1.877.860	-
Ticari borçlar		200.404	-
Özkaynaklar		122.245.710	117.452.546
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	(650.069)	(650.069)
- <i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları)</i>		(650.069)	(650.069)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(48.797)	(93.472)
- <i>Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar</i>		(48.797)	(93.472)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	18.876.071	17.147.148
Geçmiş yıllar karları	15	25.119.553	12.264.315
Net dönem karı		21.748.489	31.584.161
Toplam kaynaklar		211.882.176	243.338.790

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	119.653.617	34.514.607	148.453.138	53.127.916
Hasılat		32.019.701	7.803.832	52.821.052	18.488.727
Hizmet gelirleri		60.277.703	18.946.603	68.572.221	23.429.044
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		3.660.388	906.694	3.850.226	1.360.068
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		31.016.601	8.670.866	30.910.091	12.570.213
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	32.017.648	7.801.561	52.817.805	18.487.883
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		87.635.969	26.713.046	95.635.333	34.640.033
Genel yönetim giderleri (-)	17	44.241.531	13.513.679	40.716.931	14.583.588
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	11.884.422	3.529.432	16.256.737	5.501.519
Diğer faaliyet gelirleri		130.042	4.720	18.825	3.617
Diğer faaliyet giderleri (-)		84.532	-	13.082	(4.686)
Esas faaliyet karı		31.555.526	9.674.655	38.667.408	14.563.229
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		756.823	151.218	806.480	270.825
Finansman geliri/(gideri) öncesi faaliyet karı		32.312.349	9.825.873	39.473.888	14.834.054
Finansman gelirleri	18	5.673.942	1.548.799	11.021.761	7.944.039
Finansman giderleri (-)	19	10.220.611	2.869.578	16.854.371	8.006.424
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		27.765.680	8.505.094	33.641.278	14.771.669
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(6.017.191)	(1.850.003)	(7.263.866)	(3.195.791)
- Dönem vergi gideri		(5.267.552)	(1.734.437)	(7.737.394)	(3.636.027)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(749.639)	(115.566)	473.528	440.236
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		21.748.489	6.655.091	26.377.412	11.575.878
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		44.675	35.630	(55.288)	(11.166)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar		57.275	45.679	(70.882)	(14.315)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar veya zararda sınıflandırılacak paylar, vergi etkisi		(12.600)	(10.049)	15.594	3.149
Diğer kapsamlı (gider) gelir		44.675	35.630	(55.288)	(11.166)
Toplam kapsamlı gelir		21.793.164	6.690.721	26.322.124	11.564.712

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1.Oca.18		28.793.895	28.406.568	(483.581)	14.783.257	(50.558)	10.788.716	20.054.161	102.292.458
Transferler	15	-	-	-	2.363.891	-	17.690.270	(20.054.161)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(16.214.671)	-	(16.214.671)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	(55.288)	-	26.377.412	26.322.124
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	26.377.412	26.377.412
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	-	(55.288)	-	-	(55.288)
30.Eyl.18		28.793.895	28.406.568	(483.581)	17.147.148	(105.846)	12.264.315	26.377.412	112.399.911
1.Oca.19		28.793.895	28.406.568	(93.472)	17.147.148	(650.069)	12.264.315	31.584.161	117.452.546
Transferler	15	-	-	-	1.728.923	-	29.855.238	(31.584.161)	-
Kar payları	15	-	-	-	-	-	(17.000.000)	-	(17.000.000)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	44.675	-	-	-	21.748.489	21.793.164
- Dönem karı		-	-	-	-	-	-	21.748.489	21.748.489
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	44.675	-	-	-	-	44.675
30.Eyl.19		28.793.895	28.406.568	(48.797)	18.876.071	(650.069)	25.119.553	21.748.489	122.245.710

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2019	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		9.917.451	(13.951.448)
Dönem karı		21.748.489	26.377.412
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		15.451.922	23.917.903
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	1.751.905	1.072.856
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.686.574	5.967.866
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	13	3.491.574	5.850.716
- Davaya karşılıklarına ilişkin düzeltmeler		195.000	117.150
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		4.724.420	12.213.245
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(3.744.305)	(2.914.357)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.468.725	15.127.602
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler		(903.357)	(2.724.953)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		175.189	111.941
- İştiraklerin dağıtılmamış karları ile ilgili düzeltmeler		175.189	111.941
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler		6.017.191	7.263.866
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	13.082	-	-
- Maddi duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler		-	13.082
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(15.506.070)	(54.311.419)
Finansal Yatırımlardaki net değişim		-	-
Ticari alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(12.198.186)	(15.336.833)
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(650.996)	(433.838)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış)		(11.547.190)	(14.902.995)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artış) azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.813.732)	(39.497.459)
- İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(448.384)	12.886
- İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış)		(3.365.348)	(39.510.345)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)		654.207	(461.866)
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(696.058)	(973.839)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış		(32.488)	(204.246)
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) artış		(663.570)	(769.593)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		101.217	92.603
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış (azalış)		101.217	92.603
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler		446.482	1.865.975
- Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki (artış)		(25.307)	(163.885)
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış		471.789	2.029.860
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		21.694.341	(4.016.104)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(6.632.966)	(3.761.588)
Vergi iadeleri (ödemeleri)		(5.143.924)	(6.173.756)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(1.643.036)	(506.629)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(1.643.036)	(506.629)
- Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10	(112.352)	(431.516)
- Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(1.530.684)	(75.113)
Finansal yatırımlardan sağlanan nakit		-	-
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları		(7.934.823)	31.543.546
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		7.737.046.504	17.586.092.000
- Kredilerden nakit girişleri		7.737.046.504	17.586.092.000
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.723.066.504)	(17.525.192.000)
- Kredi ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(7.723.066.504)	(17.525.192.000)
Ödenen temettü	15	(17.000.000)	(16.214.671)
Ödenen faiz		(8.659.175)	(16.053.634)
Alınan faiz		3.744.352	2.911.851
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C)		339.592	17.085.469
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		903.357	2.724.953
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış) (A+B+C+D)		1.242.949	19.810.422
E. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.050.563	4.774.574
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	4	3.293.512	24.584.996

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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'in sahip olduğu yetki belgelerinin 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca yenilenmesi talebiyle SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 13 Kasım 2015 tarih ve 31 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

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

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 150 'dir (31 Aralık 2018: 156).

Finansal tabloların onaylanması:

30 Eylül 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 31 Ekim 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 alarak 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;

Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

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

a) (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

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

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

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki (devamı)

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 muhasebeleştirilmiştir.

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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

(a) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (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.

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

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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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

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 değişikliklerle 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri

İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar

Ekle: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri

(Eksi): doğrusal yönteme göre giderleştirilen kısa-vadeli kiralamalar

(Eksi): doğrusal yönteme göre 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 dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkuller	1.318.845	-
Makine ve ekipmanlar	-	-
Araçlar	1.115.078	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları	2.433.924	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	641.798	-
Toplam Kullanım hakkı varlıkları (Net)	1.792.126	-

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları – 1.792.126 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlığı – 358.425 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.877.860 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü– 375.572 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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.

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(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 (“TMS 29”) uygulanmamıştır.

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır. Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Eylül 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2018 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 karşılığında düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 7).

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 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 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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, 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 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 olduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.597	441
Bankadaki nakit (***)	15.815.972	63.392.937
Vadesiz mevduat (*)	15.815.972	63.392.937
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	37.800	91.993
	15.856.369	63.485.371

(*) Vadesiz mevduatların 12.562.843 TL (31 Aralık 2018: 61.434.747 TL) tutarındaki kısmı depozito ve teminat statüsünde müşterilere ait olup, Şirket'in banka hesaplarında tutulmaktadır.

(**) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %12,75-%16,30 arasındadır. (31 Aralık 2018: %23,90-%25,60 arasındadır).

(***) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki vadesiz mevduatın 14.843.431 TL'si (31 Aralık 2018: 41.578.168 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 22).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri	15.856.369	63.485.371
Müşteri varlıkları (-)	(12.562.843)	(61.434.747)
Faiz tahakkukları (-)	(14)	(61)
	3.293.512	2.050.563

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<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:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	2	2

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli finansal borçlar		
Takasbank Para Piyasası'na borçlar (*)	56.223.760	42.434.210
	56.223.760	42.434.210

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Takasbank Para Piyasası'na borçlanılan tutarın faiz oranı %15 ve %15,40 aralığındadır (31 Aralık 2018: %23,5 ve %24,10 aralığındadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	142.611.802	130.893.017
Müşterilerden alacaklar	3.366.076	3.936.544
<i>Müşterilerden alacaklar</i>	3.366.076	3.936.544
<i>Şüpheli ticari alacaklar</i>	-	101.567
<i>Şüpheli ticari alacak karşılığı (-)</i>	-	(101.567)
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 22)	984.048	333.052
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	45.299	20.679
Diğer ticari alacaklar	374.253	-
	147.381.478	135.183.292

(*) Şirket, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 219.652.645 TL (31 Aralık 2018: 202.721.968 TL) olan teminat almıştır.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	890.106	1.605.075
Müşterilere borçlar (*)	806.680	755.281
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 22)	529.437	561.925
	2.226.223	2.922.281

(*) Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 806.680 TL (31 Aralık 2018: 755.281 TL) tutarında vadesiz banka mevduatı bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VİOP garanti fonu teminatı	25.089.524	26.602.184
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	9.992.716	5.224.293
Diğer depozito ve teminatlar	32.240	31.523
	35.114.480	31.858.000

Kısa vadeli diğer borçlar

Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	11.756.162	60.679.466
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	3.804.677	3.703.460
	15.560.839	64.382.926

(*) Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 11.756.162 TL (31 Aralık 2018: 60.679.466 TL) tutarında vadesiz mevduatı bulunmaktadır.

(**) Ödenecek vergi ve fonların 473.340 TL (31 Aralık 2018: 404.155 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Eylül 2019 Pay %	31 Aralık 2018 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Toplam varlıklar	22.948.809	22.739.565
Toplam yükümlülükler (-)	4.418.706	3.761.574
Net varlıklar	18.530.103	18.977.991
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	5.399.672	5.530.187

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Hasılat	13.445.947	10.800.970
Dönem karı	2.597.198	2.767.603
Diğer kapsamlı gider	152.973	(148.252)
	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
1 Ocak	5.530.187	5.404.101
Kardan düşen pay	756.823	806.480
Temettü ödemeleri	(932.013)	(918.421)
Diğer özkaynak hareketleri	44.675	(55.288)
Dönem sonu	5.399.672	5.236.872

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI

30 Eylül 2019	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2019	7.224.514	712.498	970.160	8.907.170
Alımlar	51.497	10.812	50.042	112.351
Çıkışlar	(570.427)	-	-	(570.427)
30 Eylül 2019	6.705.584	723.310	1.020.202	8.449.095
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2019	(5.509.649)	(679.679)	(845.079)	(7.034.407)
İlaveler	(645.506)	(10.646)	(30.289)	(686.441)
Çıkışlar	485.883	-	-	485.883
30 Eylül 2019	(5.669.274)	(690.324)	(875.368)	(7.234.966)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.714.863	32.819	125.081	1.872.763
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.036.309	32.986	144.834	1.214.129

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKLARI VARLIKLARI (Devamı)**

30 Eylül 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2018	6.709.070	696.418	862.428	8.267.916
Alımlar	307.704	16.080	107.732	431.516
Çıkışlar	(84.274)	-	-	(84.274)
30 Eylül 2018	6.932.500	712.498	970.160	8.615.158
Birikmiş amortismanlar				
1 Ocak 2018	(4.844.790)	(666.446)	(816.427)	(6.327.663)
İlaveler	(769.090)	(9.778)	(19.950)	(798.818)
Çıkışlar	58.306	-	-	58.306
30 Eylül 2018	(5.555.574)	(676.224)	(836.377)	(7.068.175)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.864.280	29.972	46.001	1.940.253
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.376.926	36.274	133.783	1.546.983

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	5.007.914
Alımlar	1.530.684
Çıkışlar	-
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	6.538.598
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(3.766.198)
Dönem gideri	(423.666)
Çıkışlar	-
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	(4.189.864)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.241.716
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	2.348.734
	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	4.501.354
Alımlar	75.113
Çıkışlar	-
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	4.576.467
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(3.392.040)
Dönem gideri	(274.038)
Çıkışlar	-
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	(3.666.078)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.109.314
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	910.389

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	1.287.291	1.318.691
	1.287.291	1.318.691

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 1.287.291 TL (31 Aralık 2018: 1.318.691 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davaları ve müşteri davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	1.318.691	1.342.055
Dönem içinde ayrılan karşılık	195.000	117.150
Dönem içinde ödenen	(226.400)	(86.164)
Dönem sonu	1.287.291	1.373.041

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Hisse senetleri ve varantlar	813.771.040	770.012.595
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	484.100.481	285.079.518
Yatırım fonları	817.136	455.250
Türev menkul kıymetler	247.610	233.604

Şirket, 2019 Eylül ayının son işlem gününde Takasbank Para Piyasasında müşteriler adına toplam 35.441.000 TL (31 Aralık 2018: 33.524.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 2019 Eylül ayının son işlem gününde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 631.090.897 TL (31 Aralık 2018: 198.253.068 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapmıştır.

(c) Teminat mektupları

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")	123.000.000	172.500.000
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	-	1.090.800
BİST	135.000	135.000
Diğer	200.313	158.500
	123.335.313	173.884.300

Maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.310.082 TL (31 Aralık 2018: 1.416.621 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.788.643 ABD Doları (31 Aralık 2018: 1.656.220 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler 10.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 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 2018: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 10.000.000 Avro (31 Aralık 2018: 13.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.528.448	1.349.837
Personel prim karşılığı	2.424.200	6.515.000
	3.952.648	7.864.837

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	4.772.270	4.061.211
	4.772.270	4.061.211

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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	1.349.837	1.166.882
Dönem içinde ayrılan karşılık	356.315	281.737
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(177.704)	(28.869)
Dönem sonu	1.528.448	1.419.750

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Dönem başı bakiyesi	4.061.211	3.474.118
Hizmet maliyeti	442.670	199.710
Faiz maliyeti	268.389	254.679
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(194.318)
Dönem sonu	4.772.270	3.734.189

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	172.067	785.686
Peşin ödenmiş veri yayın giderleri	232.009	269.270
Peşin ödenmiş diğer giderler	268.101	335.039
	672.177	1.389.995
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar (Dipnot 22)	92.156	80.583
Satıcılara verilen avanslar	-	-
Diğer	-	-
	92.156	80.583
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	149.606	85.996
	149.606	85.996
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Borsa payları gider tahakkukları	685.071	712.871
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	115.000	164.480
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	1.002.912	402.444
	1.802.983	1.279.795

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2018: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2018: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	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 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 18.876.071 TL (31 Aralık 2018: 17.147.148 TL)'dir.

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 25.119.553 TL (31 Aralık 2018: 12.264.315 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 kullanılabilmekteydi.

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayrımı

Şirket’in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda 17.000.000 TL (31 Aralık 2018: 16.214.671 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 1 Nisan 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.728.923 TL (31 Aralık 2018: 1.477.498 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2019 itibarıyla özkaynaklar altında 48.797 TL (31 Aralık 2018: 93.472 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 650.069 TL (31 Aralık 2018: 650.069 TL)’dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Hasılat gelirleri	32.019.701	7.803.832	52.821.052	18.488.726
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	25.760.112	2.902.770	42.050.456	16.548.380
Hisse senedi satışları	6.259.589	4.901.062	10.770.596	1.940.346
Hizmet gelirleri	60.277.703	18.946.603	68.572.221	23.429.046
Aracılık komisyonu	51.156.319	15.507.752	60.591.937	21.327.344
Emir iletimine aracılık komisyonu	3.359.992	990.357	2.980.948	896.611
Tahvil, bono ihraç hizmeti gelirleri	2.785.401	1.653.775	2.395.677	800.189
Danışmanlık geliri	1.908.461	422.448	1.605.293	185.279
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	266.796	137.998	287.406	68.575
Diğer hizmet gelirleri	800.734	234.273	710.960	151.048
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	3.660.388	906.694	3.850.226	1.360.068
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	3.658.846	906.694	3.802.797	1.360.068
Aracılık işlemleri nedeni ile yapılan (-)	1.542	-	47.429	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	31.016.601	8.670.866	30.910.091	12.570.212
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	31.016.601	8.670.866	30.910.091	12.570.212
Finans sektörü faaliyeti geliri	119.653.617	34.514.607	148.453.138	53.127.916
Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)	32.017.648	7.801.561	52.817.805	18.487.883
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	25.734.642	4.897.373	42.030.303	16.539.898
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	6.283.006	2.904.188	10.787.502	1.947.985
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	87.635.969	26.713.046	95.635.333	34.640.033

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri				
VİOP işlemleri borsa payı	4.202.834	1.164.000	6.887.476	2.112.182
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	3.055.564	992.745	3.542.708	1.333.935
Takas ve saklama giderleri	1.350.396	358.593	2.090.381	662.939
BIST terminat kullanım giderleri	1.594.830	372.614	1.443.593	506.985
Gayrinakdi kredi komisyon giderleri	743.739	223.693	921.497	335.935
Diğer	937.059	417.787	1.371.082	549.542
	11.884.422	3.529.432	16.256.737	5.501.518
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	28.284.122	8.393.273	27.384.192	9.877.215
Veri ekran ve haberleşme giderleri	3.978.455	1.319.697	3.592.094	1.325.724
Kira gideri	1.881.748	182.332	2.362.777	822.883
Danışmanlık giderleri	2.735.709	1.480.021	1.933.442	745.654
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 9 ve 10)	1.751.905	653.934	1.072.856	362.975
Bilgi işlem giderleri	1.405.004	453.970	1.067.980	463.937
Seyahat giderleri	992.417	190.620	784.004	88.955
Vergi ve harç giderleri	340.206	91.354	252.173	109.913
Aidat ve üyelik giderleri	153.820	71.159	108.962	43.583
Diğer	2.718.145	677.319	2.158.451	742.748
	44.241.531	13.513.679	40.716.931	14.583.587

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Kambiyo gelirleri	1.928.379	488.243	8.107.059	6.392.836
İtfa ve faiz gelirleri	3.744.305	1.060.423	2.914.357	1.551.201
Diğer	1.258	133	345	3
	5.673.942	1.548.799	11.021.761	7.944.040

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Takasbank Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	8.298.984	1.770.836	14.861.912	6.310.821
Alınan kredilere verilen faizler	169.741	8.683	265.690	17.535
Kambiyo giderleri	1.517.683	1.006.585	1.725.634	1.677.853
Kullanım Haklarından Kaynaklanan Finasman Gideri	229.561	83.216	-	-
Diğer	4.642	258	1.135	214
	10.220.611	2.869.578	16.854.371	8.006.423

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenen vergi varlıkları	2.527.724	2.805.186
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(666.477)	(194.301)
Ertelenen vergi varlığı, net	1.861.247	2.610.885

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 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)	
	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Kıdem tazminatı karşılığı	4.772.270	3.840.928	954.454	768.186
Personel prim karşılığı	2.666.620	6.515.000	533.324	1.433.300
Dava karşılığı	1.416.020	1.318.691	283.204	290.112
Kullanılmamış izin karşılığı	1.681.295	1.349.837	336.258	296.964
Diğer gider karşılıkları	224.560	75.564	44.912	16.624
Kullanım hakları yükümlülükleri	1.877.860	-	375.572	-
			2.527.724	2.805.186
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	1.540.263	971.506	308.052	194.301
Kullanım hakları varlıkları	1.792.126	-	358.425	-
			666.477	194.301
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.861.247	2.610.885

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 (2018: %22)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi 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 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yapılan ertelenen vergi varlık/yükümlülük hesaplamasında söz konusu vergi oranı değişikliğinin etkisi dikkate alınmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 (temettüler) 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.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	5.245.208	9.361.640
Peşin ödenen vergiler (-)	(3.513.020)	(7.739.347)
Ödenecek vergiler, net	1.732.188	1.622.293

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak 31 Aralık 2018
Cari yıl vergi gideri	5.267.552	9.361.640
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	749.639	(720.975)
	6.017.191	8.640.665

21 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili kuruluşlardaki vadesiz mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	11.515.762	40.090.598
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	1.126.200	1.487.570
	12.641.962	41.578.168

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	984.048	333.052
Teb Portföy Yönetimi A.Ş.	-	-
	984.048	333.052

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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):

Personele verilen avanslar	92.156	80.583
	92.156	80.583

30 Eylül 2019 31 Aralık 2018

İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7)

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	212.677	334.448
TEB Holding A.Ş.	316.760	190.409
Bnp Asia	310.726	-
Teb Arval A.Ş.	-	37.068
	840.163	561.925

- b) 1 Ocak - 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	756.823	806.480
	756.823	806.480

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflardan finansman gelirleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	40.154	5.041
	40.154	5.041

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.355.111	5.422.651
BNP Paribas Prime Brokerage	84.160	113.820
Çolakoğlu Metalurji	460.256	60.533
BNP Paribas Arbitrage	21.760	235.050
BNP Paribas Asset Management	95.590	51.669
	7.016.877	5.883.723

- c) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
İlişkili taraflara pazarlama, satış ve dağıtım giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.741	2.249
	1.741	2.249

İlişkili taraflara finansal giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	169.739	137.305
	169.739	137.305

İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.525.838	5.017.174
TEB Holding A.Ş.	1.421.210	1.389.149
BNP Paribas Asia Ltd.	458.321	515.162
TEB Arval	317.277	261.808
BNP Paribas Commodity	194.240	194.310
	7.916.886	7.377.603

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 4.770.109 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2018: 3.648.512 TL)'dir.

e) Ödenen temettü:

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 17.000.000.- TL (2018: 16.214.671 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 1 Nisan 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

23 - 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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019 (TL)				31 Aralık 2018 (TL)			
	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	Toplam TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	12.033.832	5.296.118	6.734.449	3.265	17.414.765	8.414.798	8.999.941	26
Ticari alacaklar	253.379	4.244	249.134	-	1.024.281	509.773	514.508	-
Toplam varlıklar	12.287.211	5.300.363	6.983.583	3.265	18.439.046	8.924.571	9.514.449	26
Ticari borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer yükümlülükler	910.202	357.749	521.900	30.553	248.987	222.029	10.850	16.108
Toplam yükümlülükler	910.202	357.749	521.900	30.553	248.987	222.029	10.850	16.108
Net yabancı para varlıklar	11.377.009	4.942.614	6.461.683	(27.288)	18.190.059	8.702.542	9.503.599	(16.082)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

Piyasa riski açıklamaları (devamı)

Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

	30 Eylül 2019 (TL)			
	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	494.261	(494.261)	494.261	(494.261)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	494.261	(494.261)	494.261	(494.261)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	646.168	(646.168)	646.168	(646.168)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	646.168	(646.168)	646.168	(646.168)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(2.728)	2.728	(2.728)	2.728
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(2.728)	2.728	(2.728)	2.728
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.137.700	(1.137.700)	1.137.700	(1.137.700)

	31 Aralık 2018 (TL)			
	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	870.254	(870.254)	870.254	(870.254)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)				
3- ABD Doları net etki (1 +2)	870.254	(870.254)	870.254	(870.254)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	950.360	(950.360)	950.360	(950.360)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)				
6- Avro net etki (4+5)	950.360	(950.360)	950.360	(950.360)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(1.608)	1.608	(1.608)	1.608
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)				
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(1.608)	1.608	(1.608)	1.608
TOPLAM (3 + 6 +9)	1.819.006	(1.819.006)	1.819.006	(1.819.006)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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.

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Kredili müşterilerden alacaklar	142.611.802	130.893.017
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	56.223.760	42.434.210

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

i. 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.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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:

	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	15.856.369	15.856.369	63.485.371	63.485.371
Finansal yatırımlar	2	2	2	2
Ticari alacaklar	147.381.478	147.381.478	135.183.292	135.183.292
Finansal borçlar	56.223.760	56.223.760	42.434.210	42.434.210

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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 bulunulan 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.