

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2016 TARİHİ İTİBARIYLA  
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 30 Eylül 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>132.812.668</b>	<b>98.905.643</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	17.818.253	6.962.797
Ticari alacaklar	7	114.551.317	91.142.649
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	185.906	116.478
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		114.365.411	91.026.171
Peşin ödenmiş giderler	14	441.182	793.229
Diğer dönen varlıklar	14	1.916	6.968
<b>Duran varlıklar</b>		<b>29.692.619</b>	<b>36.033.027</b>
Finansal yatırımlar	5	159.713	159.713
Diğer alacaklar	8	19.779.335	26.846.778
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.705.722	4.792.463
Maddi duran varlıklar, (net)	10	2.866.383	2.132.550
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	1.076.717	786.163
Peşin ödenmiş giderler	14	77.357	26.269
Ertelenmiş vergi varlığı		1.027.392	1.289.091
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>162.505.287</b>	<b>134.938.670</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>71.450.225</b>	<b>38.773.241</b>
Kısa vadeli finansal borçlar	6	48.212.856	28.311.348
Ticari borçlar	7	1.509.743	1.475.326
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	253.030	456.101
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.256.713	1.019.225
Diğer borçlar	8	17.556.560	2.104.346
Dönem karı vergi yükümlülüğü		346.108	1.180.041
Kısa vadeli karşılıklar		2.742.864	4.253.684
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	319.164	228.854
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	2.423.700	4.024.830
Diğer yükümlülükler	14	1.082.094	1.448.496
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>3.137.962</b>	<b>2.765.297</b>
Uzun vadeli karşılıklar		3.137.962	2.765.297
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	3.137.962	2.765.297
<b>Özkaynaklar</b>		<b>87.917.100</b>	<b>93.400.132</b>
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(18.738)	(42.055)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(449.638)	(449.638)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	14.024.070	12.719.203
Geçmiş yıllar karları		10.127.101	9.254.971
Net dönem karı		7.033.842	14.717.188
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>162.505.287</b>	<b>134.938.670</b>

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

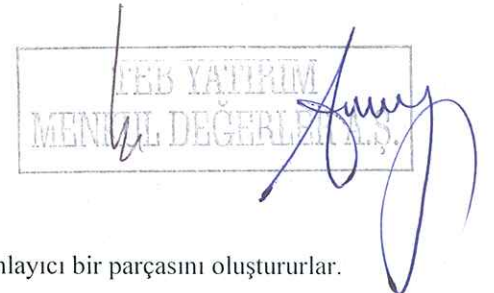


**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	97.491.871	32.411.337	99.637.544	26.592.966
Hasılatlar		47.329.408	17.764.728	48.943.682	10.245.041
Hizmet gelirleri		42.414.759	11.911.937	42.828.062	13.877.683
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		(2.180.161)	(508.425)	(2.476.263)	(809.106)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		9.927.867	3.243.098	10.342.063	3.279.348
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	(47.346.884)	(17.781.907)	(48.936.534)	(10.243.846)
<b>Brüt kar</b>		<b>50.144.989</b>	<b>14.629.431</b>	<b>50.701.010</b>	<b>16.349.120</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	(9.724.744)	(2.423.708)	(9.387.043)	(3.144.673)
Genel yönetim giderleri (-)	17	(31.529.348)	(10.259.559)	(27.780.703)	(9.237.391)
Diğer faaliyet gelirleri		-	-	6.432	6.282
Diğer faaliyet giderleri (-)		(834)	-	-	-
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>8.890.063</b>	<b>1.946.164</b>	<b>13.539.696</b>	<b>3.973.338</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		415.133	198.966	422.382	213.399
Finansman gelirleri	18	2.477.722	534.288	1.283.772	508.389
Finansman giderleri (-)	19	(3.032.167)	(820.615)	(2.224.305)	(526.581)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>8.750.751</b>	<b>1.858.803</b>	<b>13.021.545</b>	<b>4.168.545</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>					
- Dönem vergi gideri		(1.455.210)	(346.929)	(2.661.005)	(877.085)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri		(261.699)	10.928	115.626	80.487
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>7.033.842</b>	<b>1.522.802</b>	<b>10.476.166</b>	<b>3.371.947</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		23.319	(6.526)	(37.878)	(33.219)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kazançları/(kayıpları)		23.319	(6.526)	(37.878)	(33.219)
<b>Diğer kapsamlı gelir/(gider)</b>		<b>23.319</b>	<b>(6.526)</b>	<b>(37.878)</b>	<b>(33.219)</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>7.057.161</b>	<b>1.516.276</b>	<b>10.438.288</b>	<b>3.338.728</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 Ocak - 30 Eylül 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT****ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem kartı	Toplam öz kaynak
<b>1 Ocak 2015</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(13.928)</b>	<b>11.802.976</b>	<b>(458.994)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>7.568.933</b>	<b>85.354.421</b>
Transferler		-	-	-	916.227	-	6.652.706	(7.568.933)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(6.652.706)	-	(6.652.706)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(37.878)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.476.166</b>	<b>10.438.288</b>
<b>30 Eylül 2015</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(51.806)</b>	<b>12.719.203</b>	<b>(458.994)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>10.476.166</b>	<b>89.140.003</b>
<b>1 Ocak 2016</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(42.055)</b>	<b>12.719.203</b>	<b>(449.638)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>14.717.188</b>	<b>93.400.132</b>
Transferler		-	-	-	1.304.867	-	13.412.321	(14.717.188)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(12.540.191)	-	(12.540.191)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>-</b>	<b>-</b>	<b>23.317</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7.033.842</b>	<b>7.057.159</b>
<b>30 Eylül 2016</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(18.738)</b>	<b>14.024.070</b>	<b>(449.638)</b>	<b>10.127.101</b>	<b>7.033.842</b>	<b>87.917.100</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
MUTLUK DEĞERLENDİRME  
MUTLUK DEĞERLENDİRME  
MUTLUK DEĞERLENDİRME

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****1 OCAK - 30 EYLÜL 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
<b>Dönem net karı</b>		<b>7.033.842</b>	<b>10.476.166</b>
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	948.546	555.088
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		136.528	51.590
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	372.666	321.309
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(1.495.200)	380.550
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		182.310	136.854
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.716.908	2.545.379
Faiz gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(16)	(471)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		5.810	-
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>		<b>8.901.394</b>	<b>14.466.465</b>
Ticari alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		(23.408.668)	46.563.468
<i>İlişkili taraflarla olan ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler</i>		<i>(69.428)</i>	<i>(32.759)</i>
<i>İlişkili olmayan taraflarla olan ticari alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler</i>		<i>(23.339.240)</i>	<i>46.596.227</i>
Diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		7.067.443	(12.921.849)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		306.011	(292.081)
Ticari borçlardaki artışla/(azalış) ilgili düzeltmeler		(204.916)	(1.284.968)
<i>İlişkili taraflarla olan ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler</i>		<i>(203.071)</i>	<i>(291.535)</i>
<i>İlişkili olmayan taraflarla olan ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler</i>		<i>(1.845)</i>	<i>(993.433)</i>
Diğer borçlardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(171.106)	(121.176)
Diğer yükümlülüklerdeki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(341.019)	(69.148)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(16.752.255)</b>	<b>31.874.246</b>
Ödenen vergiler		(2.289.144)	(2.672.890)
Ödenen kıdem tazminatı	13	-	(88.240)
Ödenen/kullanılan izin		(242.458)	(36.978)
Ödenen dava karşılığı		(92.000)	-
<b>A. İşletme faaliyetlerinde sağlanan nakit akışları</b>		<b>(10.474.463)</b>	<b>43.542.603</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Finansal yatırımlardaki değişim		-	4.287.534
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		86.741	172.316
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(1.974.942)	(1.716.817)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/sağlanan nakit akışları</b>		<b>(1.888.201)</b>	<b>2.743.033</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü	15	(12.540.191)	(6.652.706)
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		19.901.508	(34.109.016)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>7.361.317</b>	<b>(40.761.722)</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>(5.810)</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>		<b>(5.007.157)</b>	<b>5.523.914</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	6.088.224	234.669
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>1.081.067</b>	<b>5.758.583</b>

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

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
Müdürü

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 166 (31 Aralık 2015: 153)'dir.

30 Eylül 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 27 Ekim 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  


## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Bu 30 Eylül 2016 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK'nın Seri: XII, 14.1 No'lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2015 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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

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

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İmza



**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

- TFRS 11, "Müşterek anlaşmalar"daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
  - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
  - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
  - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

**30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:**

- TMS 7 'Nakit akış tabloları'ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK'nın 'açıklama inisiyatifi' projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 2 'Hisse bazlı ödemeler'deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2'nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 9, 'Finansal araçlar'; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TFRS 16 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli kiralanınlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralanınlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundadır. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralanınlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir 'varlık kullanım hakkı'nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralanınlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. IFRS 16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 "Finansal araçlar"
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılsözleşmelerden doğan hasılat"

Bu bültenin yayım tarihi itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 "Hisse bazlı ödemeler"değişiklik
- TFRS 15 "Müşterilerle yapılsözleşmelerden doğan hasılat"değişiklik
- TFRS 16 "Kiralama İşlemleri"
- TMS 7 "Nakit akış"tabloları değişiklik
- TMS 12 "Gelir vergileri" değişiklik

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

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Eylül 2016 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem özet 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.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (f) Raporlama para birimi

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

##### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 2016 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2016 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2016 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Kasa	461	116
Bankadaki nakit (***)	17.734.959	891.330
Vadesiz mevduat (*)	17.734.959	891.330
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	72.291	205.721
VIOP işlem teminatları	10.542	5.865.630
	<b>17.818.253</b>	<b>6.962.797</b>

(\*) Vadesiz mevduatların 16.737.171 TL (31 Aralık 2015: 874.517 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(\*\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %7,75-%8,00 arasındadır (31 Aralık 2015: %8,50-%10,50 arasındadır).

(\*\*\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 4.787.389 TL'si (31 Aralık 2015: 513.388 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	17.818.253	6.962.797
Müşteri varlıkları (-)	(16.737.170)	(874.517)
Faiz tahakkukları (-)	(16)	(56)
	<b>1.081.067</b>	<b>6.088.224</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

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

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

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

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

##### Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	48.212.856	28.311.348
	<b>48.212.856</b>	<b>28.311.348</b>

(\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %9,30 ve %10,00 aralığındadır (31 Aralık 2015: %13,25 ve %15,00 aralığındadır).

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	112.248.553	86.269.069
Müşterilerden alacaklar	1.965.836	4.705.038
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	185.906	116.478
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	23.015	21.061
Diğer ticari alacaklar	128.007	31.003
	<b>114.551.317</b>	<b>91.142.649</b>

(\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %10,09 ve %24,68 aralığındadır (31 Aralık 2015: %13,02 ve %29,55 aralığında). Şirket, 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 228.471.834 TL (31 Aralık 2015: 171.597.585 TL) olan teminat almıştır.

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	483.350	485.195
Müşterilere borçlar (*)	773.363	534.030
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	253.030	456.101
	<b>1.509.743</b>	<b>1.475.326</b>

(\*) Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 773.363 TL (31 Aralık 2015: 534.030 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VİOP garanti fonu teminatı	19.722.907	26.580.513
Diğer piyasa ve üyelik teminatları	35.858	246.483
Diğer depozito ve teminatlar	20.570	19.782
	<b>19.779.335</b>	<b>26.846.778</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	15.963.807	340.487
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.592.752	1.763.859
	<b>17.556.560</b>	<b>2.104.346</b>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 148.791 TL (31 Aralık 2015: 214.248 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 15.963.807 TL (31 Aralık 2015: 340.487 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
İmza

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Eylül 2016 Pay %	31 Aralık 2015 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Toplam varlıklar	18.784.903	18.896.480
Toplam yükümlülükler (-)	2.636.233	2.450.142
<b>Net varlıklar</b>	<b>16.148.670</b>	<b>16.446.338</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>4.705.722</b>	<b>4.792.463</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 31 Aralık 2015
Hasılat	8.022.384	11.327.052
Dönem karı	1.424.617	2.121.943
Diğer kapsamlı gelir/(giderler)	80.022	(134.419)

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>1 Ocak</b>	<b>4.792.463</b>	<b>4.757.709</b>
Kardan düşen pay	415.133	618.334
Temettü ödemeleri	(525.248)	(544.469)
Diğer özkaynak hareketleri	23.373	(39.111)
<b>Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(86.741)</b>	<b>34.754</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.705.722</b>	<b>4.792.463</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.



# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2016	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
1 Ocak 2016	5.428.881	683.735	-	35.646	797.000	6.945.262
Alımlar	1.437.486	39.804	-	-	-	1.477.290
Çıkışlar	(45.290)	-	-	-	-	(45.290)
30 Eylül 2016	6.821.077	723.539	-	35.646	797.000	8.377.262
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
1 Ocak 2016	(3.312.498)	(668.540)	-	(35.646)	(796.028)	(4.812.712)
İlaveler	(730.322)	(10.359)	-	-	(766)	(741.477)
Çıkışlar	43.280	-	-	-	-	43.280
30 Eylül 2016	(3.999.540)	(678.899)	-	(35.646)	(796.794)	(5.510.879)
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.116.383</b>	<b>15.195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972</b>	<b>2.132.550</b>
<b>30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.821.537</b>	<b>44.640</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>206</b>	<b>2.866.383</b>

31 Aralık 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
1 Ocak 2015	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Alımlar	1.305.205	2.462	-	-	-	1.307.667
Transferler	440.169	-	(440.169)	-	-	-
31 Aralık 2015	5.428.881	683.735	-	35.646	797.000	6.945.262
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
1 Ocak 2015	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
İlaveler	(616.057)	(9.184)	-	-	(1.949)	(627.190)
31 Aralık 2015	(3.312.498)	(668.540)	-	(35.646)	(796.028)	(4.812.712)
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>987.066</b>	<b>21.917</b>	<b>440.169</b>	<b>-</b>	<b>2.921</b>	<b>1.452.073</b>
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>2.116.383</b>	<b>15.195</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>972</b>	<b>2.132.550</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	3.514.205
Alımlar	497.653
30 Eylül 2016 kapanış bakiyesi	4.011.858
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(2.728.042)
Dönem gideri	(207.099)
30 Eylül 2016 kapanış bakiyesi	(2.935.141)
<b>1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>786.163</b>
<b>30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>1.076.717</b>

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	3.206.896
Alımlar	657.674
Çıkışlar	(350.365)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	3.514.205
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(2.896.199)
Dönem gideri	(182.208)
Çıkışlar	350.365
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(2.728.042)
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>310.697</b>
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>786.163</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (a) Borç karşılıkları

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	319.164	228.854
	<b>319.164</b>	<b>228.854</b>

(\*) 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 319.164 TL (31 Aralık 2015: 228.854 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	228.854	140.150
Dönem içinde ayrılan karşılık	182.310	136.854
Dönem içinde iptal edilen karşılık	-	(48.150)
Dönem içinde yapılan ödeme	(92.000)	-
	<b>319.164</b>	<b>228.854</b>

##### (b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin detayı 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Hisse senetleri ve varantlar	951.557.889	973.583.489
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	106.127.552	53.624.734
Yatırım fonları	631.220	565.055
Türev menkul kıymetler	157.286	274.555

Şirket, 30 Eylül 2016 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 60.534.000 TL (31 Aralık 2015: 39.965.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 30 Eylül 2016 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 59.110.000 TL (31 Aralık 2015: 28.460.000 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### (c) Teminat mektupları

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.("Takasbank")	74.750.000	55.000.000
BİST	44.376.300	42.758.200
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.094.900
SPK	-	1.766.328
Diğer	107.100	4.100
	<b>120.324.200</b>	<b>100.623.528</b>

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.224.000 TL (31 Aralık 2015: 1.124.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.387.680 ABD Doları (31 Aralık 2015: 1.102.280 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2015: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamı altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2015: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2015: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.100.900	1.206.830
Personel prim karşılığı	1.322.800	2.818.000
	<b>2.423.700</b>	<b>4.024.830</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.137.962	2.765.297
	<b>3.137.962</b>	<b>2.765.297</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,30 iskonto oranı (31 Aralık 2015: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,30 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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

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

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	1.206.830	1.199.553
Dönem içinde ayrılan karşılık	136.528	53.790
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(242.458)	(46.513)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.100.900</b>	<b>1.206.830</b>

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
Dönem başı bakiyesi	2.765.297	2.484.325
Hizmet maliyeti	182.802	236.869
Faiz maliyeti	189.863	191.542
Aktüeryal kazanç	-	(9.985)
Ödeme ve faydaların kısılması	-	38.242
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(175.696)
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.137.962</b>	<b>2.765.297</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş sağlık sigortası gideri	121.447	495.775
Peşin ödenmiş diğer giderler	319.735	297.454
	<b>441.182</b>	<b>793.229</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	1.396	6.968
Satıcılara verilen avanslar	520	-
	<b>1.916</b>	<b>6.968</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	77.357	26.269
	<b>77.357</b>	<b>26.269</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Borsa payları gider tahakkukları	372.202	914.872
Takas saklama komisyonu gider tahakkukları	90.365	176.242
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	619.526	357.382
	<b>1.082.093</b>	<b>1.448.496</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR

##### Sermaye

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

Şirket'in 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2016		31 Aralık 2015	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	<b>57.200.463</b>		<b>57.200.463</b>	

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 14.024.070 TL (31 Aralık 2015: 12.719.203 TL)'dir.

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.  
*[Signature]*

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

30 Eylül 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 10.127.101 TL (31 Aralık 2015: 9.254.971 TL) tutarındadır.

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### Temettü dağıtımını ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 25 Mart 2016 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 12.540.191 TL (2015: 6.652.706 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2015 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.304.867 TL (2015: 916.227 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2016 itibarıyla özkaynaklar altında 18.738 TL ( 31 Aralık 2015: 42.055 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır.

#### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 449.638 TL (31 Aralık 2015: 449.638 TL)'dir.



**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>47.329.408</b>	<b>17.764.728</b>	<b>48.943.682</b>	<b>10.245.041</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	41.299.105	14.940.626	43.165.226	8.837.312
Hisse senedi satışları	6.030.303	2.824.102	5.778.456	1.407.729
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>42.414.759</b>	<b>11.911.937</b>	<b>42.828.062</b>	<b>13.877.683</b>
Aracılık komisyonu	36.998.070	10.079.716	38.641.828	11.596.706
Danışmanlık geliri	3.513.571	1.069.842	3.056.883	2.019.786
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	194.716	68.267	382.522	111.580
Diğer hizmet gelirleri	1.708.402	694.111	746.829	149.611
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>2.180.161</b>	<b>508.425</b>	<b>2.476.263</b>	<b>809.106</b>
Emir iletimine aracılık komisyonu (-)	2.180.161	508.425	2.476.263	809.106
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>9.927.867</b>	<b>3.243.098</b>	<b>10.342.063</b>	<b>3.279.348</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	9.927.867	3.243.098	10.342.063	3.279.348
<b>Finans sektörü faaliyeti geliri</b>	<b>97.491.871</b>	<b>32.411.337</b>	<b>99.637.544</b>	<b>26.592.966</b>
<b>Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)</b>	<b>47.346.884</b>	<b>17.781.907</b>	<b>48.936.534</b>	<b>10.243.846</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	41.285.219	14.936.623	43.148.174	8.833.584
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	6.061.665	2.845.284	5.788.360	1.410.262
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>50.144.987</b>	<b>14.629.430</b>	<b>50.701.010</b>	<b>16.349.120</b>

**17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
<b>Pazarlama giderleri</b>				
VİOP işlemleri borsa payı	4.691.031	1.045.253	4.700.829	1.669.368
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	2.182.533	575.850	2.142.596	606.901
Takas ve saklama giderleri	1.322.126	323.852	1.224.573	456.654
Diğer	1.529.054	478.752	1.319.045	411.750
	<b>9.724.744</b>	<b>2.423.708</b>	<b>9.387.043</b>	<b>3.144.673</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	19.998.419	6.634.297	17.983.232	5.796.873
Haberleşme giderleri	3.485.720	1.161.168	2.887.979	919.362
Kira gideri	2.067.651	682.263	1.905.093	661.076
Danışmanlık giderleri	1.384.921	431.474	1.015.138	448.341
Vergi ve harç giderleri	302.151	63.883	456.563	102.806
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	948.546	359.295	555.088	223.352
Aidat ve üyelik giderleri	120.979	36.684	107.157	23.933
Diğer	3.220.961	890.495	2.870.453	1.061.648
	<b>31.529.348</b>	<b>10.259.559</b>	<b>27.780.703</b>	<b>9.237.391</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
İtfa ve faiz gelirleri	2.353.572	455.156	1.129.926	426.188
Kambiyo gelirleri	124.150	79.132	153.846	82.201
	<b>2.477.722</b>	<b>534.288</b>	<b>1.283.772</b>	<b>508.389</b>

#### 19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015	1 Temmuz - 30 Eylül 2015
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	2.869.555	759.463	2.027.390	495.877
Kambiyo giderleri	114.699	44.870	161.282	27.635
Alınan kredilere verilen faizler	47.310	16.169	35.356	3.037
Diğer	603	144	277	33
	<b>3.032.167</b>	<b>820.615</b>	<b>2.224.305</b>	<b>526.581</b>

#### 20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4):</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.765.576	484.312
BNP Paribas Commodity Futures Ltd.	21.813	29.076
	<b>4.787.389</b>	<b>513.388</b>
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7):</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	185.906	-
BNP Paribas Investments Partners	-	116.478
	<b>185.906</b>	<b>116.478</b>
<b>Özkaynak yöntemine göre değerlendirilen yatırımlar (Dipnot 9):</b>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	4.705.722	4.792.463
	<b>4.705.722</b>	<b>4.792.463</b>
<b>İlişkili taraflardan diğer varlıklar (Dipnot 14):</b>		
Personele verilen avanslar	1.396	6.968
	<b>1.396</b>	<b>6.968</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)**

	30 Eylül 2016	31 Aralık 2015
<b>İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 7):</b>		
TEB Holding A.Ş.	167.735	148.231
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	85.295	307.870
	<b>253.030</b>	<b>456.101</b>
<b>İlişkili taraflara diğer yükümlülükler:</b>		
BNP Paribas Securities (Asia) Limited	171.401	159.357
	<b>171.401</b>	<b>159.357</b>
b) 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:		
	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
<b>İlişkili taraflardan özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar</b>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	415.133	422.382
	<b>415.133</b>	<b>422.382</b>
<b>İlişkili taraflardan finansman gelirleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	8.164	5.207
	<b>8.164</b>	<b>5.207</b>
<b>İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:</b>		
BNP Paribas Asset Management	46.070	51.263
BNP Paribas Arbitrage	31.572	91.003
BNP Paribas Investment Partners	9.470	242.843
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	-	53
	<b>87.111</b>	<b>385.162</b>
<b>İlişkili taraflardan diğer gelirler:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.449.095	312.536
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	-	3.175
	<b>1.449.095</b>	<b>315.711</b>

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) 30 Eylül 2016 ve 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflara finansman giderleri:	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Ocak - 30 Eylül 2015
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	48.320	36.739
	<b>48.320</b>	<b>36.739</b>
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.151.780	2.477.182
TEB Holding A.Ş.	1.281.387	1.140.549
TEB Arval	166.081	168.282
	<b>4.599.248</b>	<b>3.786.013</b>

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.881.266 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2015: 3.619.185 TL)'dir.

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

#### i. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Eylül 2016					31 Aralık 2015				
	TL Karşılığı	ABD Doları	İngiliz Avro	İsveç Sterlini	İsveç Kronu	TL Karşılığı	ABD Doları	İngiliz Avro	İngiliz Sterlini	İsveç Kronu
Nakit ve										
nakit benzerleri	392.124	130.407	397	27	-	6.051	1.996	48	22	-
Ticari alacaklar	312.537	57.684	39.831	-	16.834	1.117.520	80.648	268.803	6.715	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>704.661</b>	<b>188.090</b>	<b>40.227</b>	<b>27</b>	<b>16.834</b>	<b>1.123.571</b>	<b>82.644</b>	<b>268.851</b>	<b>6.737</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	182.071	60.773	-	1.500	-	6.729	2.314	-	-	-
Diğer yükümlülükler	292.858	29.255	59.324	-	-	382.624	18.177	100.942	2.098	-
<b>Toplam</b>										
yükümlülükler	474.929	90.028	59.324	1.500	-	389.353	20.491	100.942	2.098	-
Net yabancı										
para varlıklar	229.732	98.062	(19.097)	(1.473)	16.834	734.218	62.153	167.909	4.639	-

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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
30 Eylül 2016				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	29.378	(29.378)	29.378	(29.378)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>29.378</b>	<b>(29.378)</b>	<b>29.378</b>	<b>(29.378)</b>
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(6.418)	6.418	(6.418)	6.418
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Avro net etki (4+5)</b>	<b>(6.418)</b>	<b>6.418</b>	<b>(6.418)</b>	<b>6.418</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(573)	573	(573)	573
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(573)</b>	<b>573</b>	<b>(573)</b>	<b>573</b>
İsveç Kronu'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
10- İsveç Kronu net varlık / yükümlülüğü	586	(586)	586	(586)
11- İsveç Kronu riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>12- İsveç Kronu net etki (7+8)</b>	<b>586</b>	<b>(586)</b>	<b>586</b>	<b>(586)</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9+12)</b>	<b>22.973</b>	<b>(22.973)</b>	<b>22.973</b>	<b>(22.973)</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 EYLÜL 2016 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Eylül 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirketimizin ana sözleşmesinin 11. Maddesindeki Yönetim Kurulu üye sayısının sekizden dokuza çıkarılması ile ilgili talebimiz SPK'nın 28 Haziran 2016 tarih ve 32992422-205.01.06-E.7368 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür. Söz konusu izin sonrası konu ile ilgili Olağanüstü Genel Kurul 07 Ekim 2016 tarihinde yapılmış olup, ana sözleşmemizdeki üye sayısı sekizden dokuza çıkarılmıştır.

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

Bulunmamaktadır.

.....

TEB YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER A.Ş.