

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**



Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2014

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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.....	5-28
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-10
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.....	19-20
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	20-22
DİPNOT 16 HASILAT GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ	22
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	23
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	23
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	23
DİPNOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	24
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-27
DİPNOT 23 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	27
DİPNOT 24 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	28

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHLİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2014	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		112.352.063	99.470.814
Nakit ve nakit benzerleri	4	8.216.032	23.102.888
Ticari alacaklar	7	103.217.869	75.997.207
Peşin ödenmiş giderler	14	711.907	215.639
Diğer dönen varlıklar	14	206.255	155.080
Duran varlıklar		22.670.596	17.648.357
Finansal yatırımlar	5	4.362.422	159.712
Diğer alacaklar	8	11.857.015	9.927.455
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.306.981	5.144.884
Maddi duran varlıklar, (net)	10	837.850	819.932
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	328.676	316.787
Peşin ödenmiş giderler	14	110.096	92.488
Ertelenmiş vergi varlığı		867.556	1.187.099
Toplam varlıklar		135.022.659	117.119.171
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		51.998.030	29.001.642
Kısa vadeli finansal borçlar	6	40.010.399	20.710.359
Ticari borçlar	7	2.216.208	1.793.327
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	525.382	487.208
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.690.826	1.306.119
Diğer borçlar	8	6.971.221	1.318.978
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	613.767
Kısa vadeli karşılıklar		1.980.829	3.942.425
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	-	99.650
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	1.980.829	3.842.775
Diğer yükümlülükler	14	819.373	622.786
Uzun vadeli karşılıklar		2.612.977	2.232.421
Uzun vadeli karşılıklar		2.612.977	2.232.421
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.612.977	2.232.421
Özkaynaklar		80.411.652	85.885.108
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	(136)	(30.178)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(619.316)	(309.236)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	11.802.976	10.696.716
Geçmiş yıllar karları		9.254.971	9.017.259
Net dönem karı		2.772.694	9.310.084
Toplam kaynaklar		135.022.659	117.119.171

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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 incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2014	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2014	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013	
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	51.855.548	33.606.060	55.824.184	27.539.970
Hasılatlar		28.554.067	21.023.981	32.399.352	15.521.849
Hizmet gelirleri		20.732.868	11.249.049	21.236.675	10.858.419
Hizmet gelirlerinden indirimler		(3.391.608)	(1.758.539)	(2.308.341)	(1.089.672)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		5.960.221	3.091.569	4.496.498	2.249.374
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	16	(28.551.008)	(21.020.738)	(32.413.212)	(15.523.388)
Brüt kar		23.304.540	12.585.322	23.410.972	12.016.582
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	(3.419.125)	(1.928.829)	(2.861.814)	(1.555.521)
Genel yönetim giderleri	17	(16.453.221)	(8.726.697)	(14.291.841)	(7.667.751)
Diğer faaliyet gelirleri		5.665	-	661	-
Esas faaliyet karı		3.437.859	1.929.796	6.257.978	2.793.310
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		129.529	(30.062)	559.259	384.841
Finansal gelirler	18	1.030.640	499.892	614.498	302.753
Finansal giderler	19	(1.109.639)	(667.498)	(756.385)	(383.180)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		3.488.389	1.732.128	6.675.350	3.097.724
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
- Dönem vergi gideri		(322.676)	66.323	(686.614)	(508.990)
- Ertelenmiş vergi gideri		(393.019)	(440.480)	(552.666)	(42.641)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		2.772.694	1.357.971	5.436.070	2.546.093
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		30.042	12.544	(79.734)	(116.748)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazanç / (kayıpları)		30.042	12.544	(79.734)	(116.748)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(310.080)	(310.080)	144.294	144.294
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(387.600)	(387.600)	180.367	180.367
Ertelenmiş vergi gideri		77.520	77.520	(36.073)	(36.073)
Diğer kapsamlı gelir		(280.038)	(297.536)	64.560	27.546
Toplam kapsamlı gelir		2.492.656	1.060.435	5.500.630	2.573.639

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ 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 (2.B)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2013		28.793.895	28.406.568	(20.378)	10.276.556	(368.722)	8.627.878	3.328.286	79.044.083
Transfer		-	-	-	420.160	-	2.908.126	(3.328.286)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(2.518.745)	-	(2.518.745)
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	5.436.070	5.436.070
Diğer kapsamlı gelir		-	-	(79.734)	-	144.294	-	-	64.560
30 Haziran 2013		28.793.895	28.406.568	(100.112)	10.696.716	(224.428)	9.017.259	5.436.070	82.025.968
1 Ocak 2014	15	28.793.895	28.406.568	(30.178)	10.696.716	(309.236)	9.017.259	9.310.084	85.885.108
Transfer		-	-	-	1.106.260	-	8.203.824	(9.310.084)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(7.966.112)	-	(7.966.112)
Net dönem karı		-	-	-	-	-	-	2.772.694	2.772.694
Diğer kapsamlı gelir		-	-	30.042	-	(310.080)	-	-	(280.038)
30 Haziran 2014	15	28.793.895	28.406.568	(136)	11.802.976	(619.316)	9.254.971	2.772.694	80.411.652

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2014	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		2.772.694	5.436.070
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	240.139	219.730
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler		317.294	302.770
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	250.127	195.602
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler		(2.087.600)	(2.913.000)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		715.695	1.239.280
Faiz gelir tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		109.717	66.412
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		2.318.066	4.546.864
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(27.220.662)	14.097.520
Diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(1.929.560)	(577.837)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(565.051)	(515.990)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		168.577	69.280
Diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		1.195.551	(190.855)
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		281.648	120.090
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(25.751.431)	17.549.072
Ödenen vergiler		(1.004.882)	(806.653)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(239.707)	(231.080)
Ödenen/kullanılan izin		(91.640)	(118.384)
Ödenen dava karşılığı		(99.650)	-
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akışları		(27.187.310)	16.392.955
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Finansal yatırımlardaki değişim		(4.202.710)	(1)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		837.903	420.016
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(269.946)	(357.681)
B. Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/sağlanan nakit akışları		(3.634.753)	62.334
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:			
Ödenen temettü	15	(7.966.112)	(2.518.745)
Finansal borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		19.300.040	(13.256.000)
C. Finansman faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) nakit akışları		11.333.928	(15.774.745)
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış		(19.488.135)	680.544
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	21.753.656	14.673.575
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	2.265.521	15.354.119

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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.

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

Şirket’in, fiili faaliyet konusu 2499 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 araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık, geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı, yatırım danışmanlığı, müşteri portföy yönetimi, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır. Şirket’in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 141 (31 Aralık 2013: 148)’dir.

30 Haziran 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 31 Temmuz 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

İlişikteki 30 Haziran 2014 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 Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2014 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

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 2013 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 Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, 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, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2014 ara dönem raporlama dönemi için geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS/UMS 32’deki değişiklik, “Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10, TFRS/UFRS 12 ve TMS/UMS 27’deki değişiklik, “Konsolide finansal tablolar”: iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, “Yatırım İşletmesi” tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS/UMS 36’daki değişiklik, “Varlıklarda değer düşüklüğü” geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39’daki değişiklik, “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü” - ‘türev araçların yenilenmesi”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

- TFRYK/UFYK 21 – TMS/UMS 37, “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS/ UMS 19’daki değişiklik, “Tanımlanmış Fayda Planları”, 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS/ UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9, Finansal Araçlar: TMS/UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 1, “TFRS/UFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS/UFRS 11’deki değişiklik, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS/UMS 16 ve TMS/UMS 38’deki değişiklikler, “Maddi duran varlıklar”, “Maddi olmayan duran varlıklar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

- TFRS/UFRS 14, “Düzenleyici Erteleme Hesapları”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.
- TFRS/UFRS 15, “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS/UFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UMS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39’deki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9’deki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

(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 imkân vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2014 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlaması 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 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.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

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 Haziran 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2013 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 2013 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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kasa	413	880
Bankadaki nakit (***)	7.972.984	22.823.251
Vadesiz mevduat (*)	7.972.984	1.505.223
Vadeli mevduat (****)	-	21.318.028
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	210.282	244.740
Vadeli İşlem Opsiyon Piyasası (“VİOP”) işlem teminatları	32.353	34.017
	8.216.032	23.102.888

(*) Vadesiz mevduatların 5.950.511 TL (31 Aralık 2013: 1.239.515 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket’in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacaklar bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %6,40 - %8,15 arasındadır (31 Aralık 2013: %6,60-%7,06 arasındadır).

(***) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 7.322.551 TL’si (31 Aralık 2013: 22.055.602 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 21).

(****) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Vadeli mevduatların faiz oranı %9,10-%9,25 arasındadır).

Şirket’in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	8.216.032	23.102.888
Müşteri varlıkları (-)	(5.950.511)	(1.239.515)
Faiz tahakkukları (-)	-	(109.717)
	2.265.521	21.753.656

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvili (*)	4.202.709	-
Borsaya kote olmayan hisse senetleri (**)	159.713	159.712
	4.362.422	159.712

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilinin faiz ödemesi 6 ayda bir TÜFE + %2,25'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	159.711	159.711
TEB Faktoring A.Ş.(**)	2	1
	159.713	159.712

(*) Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul A.Ş. (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

(**) TEB Faktoring A.Ş. 27 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında sermayesini 19.000.000 TL'den 30.000.000 TL'ye tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere artırmış, bunun sonucunda Şirket'in TEB Faktoring A.Ş. sermayesi içerisindeki 1 TL'lik payı 2 TL'ye yükselmiştir.

6 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasası'na borçlar (*)	40.010.399	20.710.359
	40.010.399	20.710.359

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %8,75 ve 11,00 aralığındadır (31 Aralık 2013: %3,50 ve %8,40 aralığındadır).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	100.309.360	74.106.835
Müşterilerden alacaklar	2.845.111	1.841.766
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	43.101	45.917
Diğer ticari alacaklar	20.297	2.689
	103.217.869	75.997.207

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %10,43 ve %25,56 aralığındadır (31 Aralık 2013: %9,06 ve %27,81 aralığında). Şirket, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 199.857.480 TL (31 Aralık 2013: 156.239.085 TL) tutarında olan teminat almıştır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	1.374.002	1.119.698
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	525.382	487.208
Satıcılar	316.824	186.421
	2.216.208	1.793.327

(*) Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.374.002 TL (31 Aralık 2013: 1.119.698 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VIOP garanti fonu teminatı	11.857.015	9.927.455
	11.857.015	9.927.455
Kısa vadeli diğer borçlar		
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (*)	4.576.509	119.817
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (**)	2.394.712	1.199.161
	6.971.221	1.318.978

(*) Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 4.576.509 TL (31 Aralık 2013: 119.817 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

(**) Ödenecek vergi ve fonların 99.574 TL (31 Aralık 2013: 106.709 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Haziran 2014 Pay %	31 Aralık 2013 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Toplam varlıklar	16.935.536	20.149.586
Toplam yükümlülükler (-)	2.155.230	2.493.843
Net varlıklar	14.780.306	17.655.743
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	4.306.981	5.144.884

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat	6.731.557	15.799.073
Dönem karı	444.506	3.818.433
Diğer kapsamlı giderler	47.112	(94.351)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
1 Ocak	5.144.884	4.959.229
Kardan düşen pay	129.529	1.112.691
Temettü ödemeleri	(981.263)	(899.686)
Diğer özkaynak hareketleri	13.831	(27.350)
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	(837.903)	185.655
Dönem sonu	4.306.981	5.144.884

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2014	3.128.256	673.278	797.000	35.646	4.634.180
Alımlar	193.605	6.226	-	-	199.831
30 Haziran 2014	3.321.861	679.504	797.000	35.646	4.834.011
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014	(2.368.469)	(646.624)	(763.509)	(35.646)	(3.814.248)
İlaveler	(158.593)	(6.768)	(16.552)	-	(181.913)
30 Haziran 2014	(2.527.062)	(653.392)	(780.061)	(35.646)	(3.996.161)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	759.787	26.654	33.491	-	819.932
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	794.799	26.112	16.939	-	837.850
31 Aralık 2013	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2013	2.620.684	663.981	797.000	35.646	4.117.311
Alımlar	556.756	9.297	-	-	566.053
Çıkışlar	(49.184)	-	-	-	(49.184)
31 Aralık 2013	3.128.256	673.278	797.000	35.646	4.634.180
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2013	(2.140.645)	(631.775)	(730.155)	(35.646)	(3.538.221)
İlaveler	(277.008)	(14.849)	(33.354)	-	(325.211)
Çıkış	49.184	-	-	-	49.184
31 Aralık 2013	(2.368.469)	(646.624)	(763.509)	(35.646)	(3.814.248)
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	480.039	32.206	66.845	-	579.090
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	759.787	26.654	33.491	-	819.932

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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

Maliyet değeri

1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	3.096.671
Alımlar	70.115
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	3.166.786

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(2.779.884)
Dönem gideri	(58.226)
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	(2.838.110)

1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri **316.787**

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri **328.676**

Bilgisayar yazılımları
ve data hatları

Maliyet değeri

1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3.004.730
Alımlar	91.941
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	3.096.671

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(2.668.546)
Dönem gideri	(111.338)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(2.779.884)

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri **336.184**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri **316.787**

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	-	99.650
	-	99.650

(*) Şirket'in, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla dava karşılığı bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: 99.650 TL).

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Hisse senetleri ve varantlar	1.754.845.367	1.345.866.241
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	48.354.428	85.784.332
Yatırım fonları	974.280	989.030
Türev menkul kıymetler	97.623	107.675

Şirket, 30 Haziran 2014 tarihinde Borsa Para Piyasası'nda müşteriler adına toplam 131.772.000 TL(31 Aralık 2013: 107.899.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 30 Haziran 2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasası'nda müşteriler adına 49.719.762 TL (31 Aralık 2013:81.418.306) tutarında ters repo işlemine aracılık yapmıştır.

(c) Teminat mektupları

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(“Takasbank”)	69.340.000	69.340.000
BİST	29.268.800	29.345.100
SPK	1.766.328	1.766.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
ViOP	-	10.000
Diğer	25.500	15.500
	101.491.428	101.567.728

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 345.000 TL (31 Aralık 2013: 345.250 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 688.480 ABD Doları (31 Aralık 2013: 685.630 ABD Doları)'dır. Borsalardaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2013: 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 2013: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2013: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.468.429	1.242.775
Personel prim karşılığı	512.400	2.600.000
	1.980.829	3.842.775
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.612.977	2.232.421
	2.612.977	2.232.421

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 çağırılan 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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 %6,55 enflasyon, %7,55 ücret artış oranı ve %8,92 iskonto oranı (31 Aralık 2013: Yıllık %6,45 enflasyon, %7,45 ücret artış oranı ve %9,92 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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.348 TL (1 Ocak 2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı bakiyesi	2.232.421	2.195.000
Hizmet maliyeti	96.860	191.634
Faiz maliyeti	98.447	147.211
Aktüeryal kayıp/kazanç	370.136	(96.295)
Ödeme ve faydaların kısılması	54.820	29.610
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(239.707)	(234.739)
Dönem sonu	2.612.977	2.232.421

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	711.907	215.639
	711.907	215.639
Diğer dönen varlıklar		
Satıcılara verilen avanslar	75.570	105.716
Gelir tahakkukları	73.918	19.364
Personele verilen avanslar (Dipnot 21)	56.767	30.000
	206.255	155.080

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	110.096	92.488
	110.096	92.488
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	819.373	622.786
	819.373	622.786

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2013: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2013: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	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	

2 Haziran 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 1 TL tutarındaki hissesi Şirket'in diğer ortağı TEB Faktoring A.Ş.'ye devredilmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 7.966.112 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 27 Mart 2014 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.106.260 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 11.802.976 TL (31 Aralık 2013: 10.696.716 TL)'dir.

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 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 9.254.971 TL (31 Aralık 2013: 9.017.259 TL) tutarındadır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2014 itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 136 TL tutarında finansal varlık değer azalış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 30.178 TL değer azalış).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 619.316 TL tutarında Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan birikmiş aktüeryal kayıp tutarı bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 309.236 TL birikmiş aktüeryal kayıp).

16 - HASILAT GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Hasılat gelirleri	28.554.067	21.023.981	32.399.352	15.521.849
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	25.498.134	18.510.823	28.035.709	14.569.735
Hisse senedi satışları	3.055.933	2.513.158	4.363.643	952.114
Hizmet gelirleri	20.732.868	11.249.049	21.236.675	10.858.419
Aracılık komisyonu	19.210.262	10.292.686	19.367.763	9.884.928
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	242.521	123.276	423.701	217.747
Danışmanlık geliri	651.504	432.802	814.186	401.607
Diğer hizmet gelirleri	628.581	400.285	631.025	354.137
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(3.391.608)	(1.758.539)	(2.308.341)	(1.089.672)
Acentelere geri ödenen komisyonlar (-)	(3.391.608)	(1.758.539)	(2.308.341)	(1.089.672)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	5.960.221	3.091.569	4.496.498	2.249.374
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	5.960.221	3.091.569	4.496.498	2.249.374
Finans sektörü faaliyeti geliri	51.855.548	33.606.060	55.824.184	27.539.970
Finans sektörü faaliyeti maliyeti (-)	(28.551.008)	(21.020.738)	(32.413.212)	(15.523.388)
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(25.487.719)	(18.503.112)	(28.029.923)	(14.566.374)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(3.063.289)	(2.517.626)	(4.383.289)	(957.014)
Brüt kar	23.304.540	12.585.322	23.410.972	12.016.582

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Pazarlama giderleri:				
VİOP işlemleri borsa payı	1.804.345	1.092.227	1.286.163	733.415
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	488.773	251.328	558.497	276.481
Takas ve saklama giderleri	445.565	245.322	306.553	173.244
Diğer	680.442	339.952	710.601	372.381
	3.419.125	1.928.829	2.861.814	1.555.521

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	11.395.965	6.169.717	10.060.626	5.341.446
Haberleşme giderleri	1.588.230	822.367	1.225.981	680.622
Danışmanlık giderleri	626.646	371.412	467.873	240.597
Kira gideri	510.538	250.419	412.629	204.787
Vergi ve harç giderleri	248.550	88.902	225.627	112.036
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	240.139	123.886	219.730	111.018
Aidat ve üyelik giderleri	62.474	38.627	50.021	34.636
Diğer	1.780.679	861.367	1.629.354	942.609
	16.453.221	8.726.697	14.291.841	7.667.751

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
İtfa ve faiz gelirleri	979.757	469.807	593.003	289.845
Kambiyo gelirleri	50.883	30.085	21.495	12.908
	1.030.640	499.892	614.498	302.753

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan- 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	1.052.425	627.109	722.465	366.134
Kambiyo giderleri	34.923	24.160	11.645	3.825
Alınan kredilere verilen faizler	11.338	5.286	22.256	13.203
Diğer	10.953	10.943	19	18
	1.109.639	667.498	756.385	383.180

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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, bu özet finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.322.551	22.055.602
	7.322.551	22.055.602

İlişkili taraflara ticari borçlar:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	362.552	330.282
TEB Holding A.Ş.	162.830	145.422
BNP Paribas Asset Management	-	11.292
TEB Arval	-	212
	525.382	487.208

İlişkili taraflardan diğer alacaklar:

Personele verilen avanslar	56.767	30.000
	56.767	30.000

b) 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan finansal gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	144.971	522.426
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	129.529	559.259
	274.500	1.081.685

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Arbitrage	803.000	412.051
BNP Paribas Investment Partners	131.431	-
BNP Paribas Asset Management	95.538	604.913
TEB Portfoy A.Ş.	259	4.983
BNP Paribas Securities Services Succursale Luxembourg	-	594.376
BNP Paribas London	-	19.402
	1.030.228	1.635.725

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan diğer gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	277.269	246.968
TEB Portfoy Yönetimi A.Ş.	13.081	18.468
	290.350	265.436

c) 30 Haziran 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12.624	24.614
	12.624	24.614

İlişkili taraflara hizmet giderleri:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	3.392.471	2.309.137
TEB Holding A.Ş.	695.628	623.109
TEB Arval	137.711	94.486
	4.225.810	3.026.732

İlişkili taraflara diğer giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	201.127	149.519
	201.127	149.519

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 3.985.151 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 1.599.531 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.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	818.532	28.788	257.432	3.584	41.972	4.559	4.086	5.765
Ticari alacaklar	28.406	7.728	1.803	1.879	706.766	-	240.683	-
Toplam varlıklar	846.938	36.516	259.235	5.463	748.738	4.559	244.769	5.765
Ticari borçlar	323.899	6.973	104.734	1.721	323.016	9.121	102.052	1.103
Toplam yükümlülükler	323.899	6.973	104.734	1.721	323.016	9.121	102.052	1.103
Net yabancı para varlıklar	523.039	29.543	154.501	3.742	425.722	(4.562)	142.717	4.662

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.

	30 Haziran 2014		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar 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	6.273	(6.273)	6.273	(6.273)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	6.273	(6.273)	6.273	(6.273)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	44.680	(44.680)	44.680	(44.680)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	44.680	(44.680)	44.680	(44.680)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.351	(1.351)	1.351	(1.351)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.351	(1.351)	1.351	(1.351)
TOPLAM (3 + 6 +9)	52.304	(52.304)	52.304	(52.304)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA 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)

	31 Aralık 2013			
	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	(974)	974	(974)	974
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(974)	974	(974)	974
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	41.909	(41.909)	41.909	(41.909)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	41.909	(41.909)	41.909	(41.909)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.637	(1.637)	1.637	(1.637)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.637	(1.637)	1.637	(1.637)
TOPLAM (3 + 6 +9)	42.572	(42.572)	42.572	(42.572)

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 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

Bulunmamaktadır.

.....