

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve diğer açıklayıcı dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Denetim, finansal tablolardaki tutarlar ve açıklamalarla ilgili denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların, hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, şirketin finansal tabloların hazırlanması ve doğru sunumu ile ilgili iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmakla birlikte, amaç iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, mevcut koşulların gerektirdiği denetim tekniklerini geliştirmektir. Denetim, aynı zamanda şirket yönetimi tarafından uygulanan muhasebe politikalarının uygunluğu ve yapılan muhasebe tahminlerinin makullüğünün yanında finansal tabloların genel sunuş şeklinin değerlendirilmesini de içermektedir.

Elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun 378. Maddesine göre, pay senetleri borsada işlem görmeyen şirketlerde, Riskin Erken Teşhisi Komitesi denetçinin gerekli görüp bunu yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmesi halinde kurulur. Aynı kanunun 398. Maddesinin 4. fıkrasına göre, bağımsız denetçinin, yönetim kurulunun şirketi tehdit eden veya edebilecek nitelikteki riskleri zamanında teşhis edebilmek ve risk yönetimini gerçekleştirebilmek için 378 inci maddede öngörülen sistemi ve yetkili komiteyi kurup kurmadığını, böyle bir sistem varsa bunun yapısı ile komitenin uygulamalarını açıklayan, esasları KGK tarafından belirlenecek, ayrı bir rapor düzenleyerek, denetim raporuyla birlikte, yönetim kuruluna sunması gerekmektedir. Bilanço tarihi itibarıyla riskin erken teşhisi yönelik denetçi tarafından gerçekleştirilecek çalışmaların kriterlerine ve raporun esaslarına ilişkin ikincil mevzuat henüz yayımlanmadığından dolayı, Şirket bünyesinde riskin erken teşhisi komitesinin kurulmasının gerekli olup olmadığına yönelik denetçi kanaati oluşturmak üzere bir çalışma gerçekleştirilmemiştir ve bu amaçla ayrı bir rapor düzenlenmemiştir.

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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 13 Şubat 2014

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-43
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	19
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR.....	19
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	19-20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	21
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	22
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	23
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	25-26
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	26-27
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	27-29
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	29
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	30
DİPNOT 18 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER	30
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	31
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ	31
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	31-34
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	34
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	34-36
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	36-40
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR	41-42
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	42
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	43

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHLİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012 (*)
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		99.470.814	105.414.813
Nakit ve nakit benzerleri	4	23.102.888	15.966.570
Ticari alacaklar	7	75.997.207	89.310.831
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	-	9.571
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		75.997.207	89.301.260
Peşin ödenmiş giderler	14	215.639	135.927
Diğer dönen varlıklar	14	155.080	1.485
Duran varlıklar		17.648.357	8.599.997
Finansal yatırımlar	5	159.712	1
Diğer alacaklar	8	9.927.455	1.386.299
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	5.144.884	4.959.229
Maddi duran varlıklar, (net)	10	819.932	579.090
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	316.787	336.184
Peşin ödenmiş giderler	14	92.488	6.973
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.187.099	1.332.221
Toplam varlıklar		117.119.171	114.014.810
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		29.001.642	32.775.727
Kısa vadeli finansal borçlar	6	20.710.359	24.204.106
Ticari borçlar	7	1.793.327	1.316.002
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	487.208	339.192
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.306.119	976.810
Diğer borçlar	8	1.318.978	1.890.911
Dönem karı vergi yükümlülüğü		613.767	515.314
Kısa vadeli karşılıklar		3.942.425	4.626.256
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	99.650	91.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	3.842.775	4.535.256
Diğer yükümlülükler	14	622.786	223.138
Uzun vadeli yükümlülükler		2.232.421	2.195.000
Uzun vadeli karşılıklar		2.232.421	2.195.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.232.421	2.195.000
Özkaynaklar		85.885.108	79.044.083
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)/gelirler	15	(30.178)	281
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(309.236)	(389.381)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	10.696.716	10.276.556
Geçmiş yıllar karları		9.017.259	8.627.878
Net dönem karı		9.310.084	3.328.286
Toplam kaynaklar		117.119.171	114.014.810

(*) Önceki dönem finansal durum tablosunda (bilançosunda) 2B no'lu dipnotta açıklanan yeniden düzenleme işlemi yapılmıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012 (*)
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat gelirleri	16	103.146.398	100.596.542
Hasılatlar		56.379.408	67.555.103
Hizmet gelirleri		42.388.011	28.137.492
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		5.309.376	3.863.464
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		9.688.355	8.767.411
Satışların maliyeti (-)	16	56.413.185	67.551.343
Brüt kar		46.733.213	33.045.199
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	5.944.412	3.668.246
Genel yönetim giderleri (-)	17	30.370.995	27.547.407
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	163.665	8.666
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	1	414
Faaliyet karı		10.581.470	1.837.798
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	1.112.691	1.013.261
Finansman gelirleri	19	1.685.129	1.356.423
Finansman giderleri (-)	20	1.985.010	361.160
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		11.394.280	3.846.322
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	21	(1.958.332)	(1.222.376)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	21	(125.864)	704.340
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		9.310.084	3.328.286
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(30.459)	3.609
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(30.459)	3.609
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		80.145	(389.381)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		100.181	(486.726)
Ertelenmiş vergi gideri		(20.036)	97.345
Diğer kapsamlı gelir/(gider)		49.686	(385.772)
Toplam kapsamlı gelir		9.359.770	2.942.514

(*) Önceki dönem kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda 2B no'lu dipnotta açıklanan yeniden düzenleme işlemi yapılmıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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 2012	15	28.793.895	28.406.568	(3.328)	9.294.093	-	7.806.805	7.770.058	82.068.091
Transfer		-	-	-	982.463	-	6.787.595	(7.770.058)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(5.966.522)	-	(5.966.522)
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (*)	2.B	-	-	-	-	(389.381)	-	389.381	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	3.609	-	-	-	2.938.905	2.942.514
31 Aralık 2012	15	28.793.895	28.406.568	281	10.276.556	(389.381)	8.627.878	3.328.286	79.044.083
1 Ocak 2013	15	28.793.895	28.406.568	281	10.276.556	(389.381)	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)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(30.459)	-	80.145	-	9.310.084	9.359.770
31 Aralık 2013	15	28.793.895	28.406.568	(30.178)	10.696.716	(309.236)	9.017.259	9.310.084	85.885.108

(*) Önceki dönem özkaynak değişim tablosunda 2B no'lu dipnotta açıklanan yeniden düzenleme işlemi yapılmıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı (*)		9.310.084	3.328.286
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	436.549	361.170
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	242.248	374.016
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	368.455	574.381
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	2.600.000	3.400.000
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		2.084.196	518.036
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(109.716)	(88.908)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		72.986	91.000
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		-	(1.744)
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(159.711)	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		14.845.091	8.556.237
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		13.313.624	(35.707.406)
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(8.541.156)	(541.066)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(318.822)	(2.754)
Ticari borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(110.166)	(12.926)
Diğer borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler		(49.840)	(26.143)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		491.175	(69.261)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		19.629.906	(27.803.319)
Ödenen vergiler		(1.859.880)	(1.234.721)
Ödenen ikramiyeler	13	(3.400.000)	(652.000)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(234.739)	(427.216)
Ödenen/kullanılan izin	13	(134.729)	(151.440)
Ödenen dava karşılıkları		(64.336)	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(5.693.684)	(2.465.377)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		13.936.222	(30.268.696)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		(185.655)	3.423.053
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(657.994)	(541.450)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(843.649)	2.881.603
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:			
Finansal yatırımlardaki değişim		-	384
Ödenen temettü		(2.518.745)	(5.966.522)
Finansal borçlar ile ilgili düzeltmeler		(3.493.747)	24.200.000
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(6.012.492)	18.233.862
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	1.744
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış) (A+B+C+D)		7.080.081	(9.151.487)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.673.575	23.825.062
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	21.753.656	14.673.575

(*) Önceki dönem nakit akış tablosunda 2B no'lu dipnotta açıklanan yeniden düzenleme işlemi yapılmıştır.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü 23 Eylül 2009 tarihinden itibaren TEB Kampüs D Blok Saray Mahallesi 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 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 148 (31 Aralık 2012: 138)'dir.

31 Aralık 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 13 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş döneme ait finansal tablolarda gerekli değişiklikler yapılmıştır.

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

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

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Yıllık raporlama dönemi sonu 31 Aralık 2013 olan finansal tablolarda geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS/UMS 1'deki değişiklikler, "Finansal tabloların sunumu":diğer kapsamlı gelirlere ilişkin değişiklik; 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Buradaki en önemli değişiklik, şirketlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda bulunan kalemlerin, müteakip dönemlerde gelir tablosuna aktarılıp aktarılamayacağına göre gruplandırması gerekliliğidir. Bununla birlikte değişiklik, hangi kalemlerin diğer kapsamlı gelir tablosunda yer alacağı konusuna açıklık getirmez.
- TMS /UMS 19'daki değişiklik: "Çalışanlara sağlanan faydalar"; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik koridor yöntemini ortadan kaldırır ve finansman maliyetinin net fon bazına göre hesaplanmasını öngörür.
- TFRS/UFRS 1'deki değişiklikler, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması': devlet kredileri; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, Uluslararası finansal raporlama standartlarını ilk kez uygulayacaklar için piyasa faizinden düşük, devlet kredisinin nasıl muhasebeleştirileceği ile ilgili bilgi verir. Ayrıca 2008 yılında yayınlanan TMS/UMS 20'e ilaveler getirerek, daha önce UFRS finansal tablo hazırlayanlarında geçmişe dönük olarak, ilk defa TFRS/UFRS hazırlayanlara tanınan imtiyazdan yararlanmasını sağlar.
- TFRS/UFRS 7'deki değişiklik, 'Finansal araçlar': varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik Amerika Genel Kabul Görmüş Muhasebe Prensipleri uyarınca finansal tablo hazırlayan kuruluşlarla, TFRS/UFRS finansal tabloları hazırlayan kuruluşlar arasındaki karşılaştırmayı kolaylaştırmak için yeni açıklamaları içermektedir.
- TFRS/UFRS 10,11 ve 12 geçiş rehberindeki değişiklik; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 10,11 ve 12'de karşılaştırmalı bilginin sadece bir önceki dönemle ilgili verilmesini sağlayan sınırlama getirmiştir. Konsolide edilmeyecek şekilde yapılandırılmış işletmelerde ilgili açıklamalar için, ilgili değişiklikler, TFRS/UFRS 12 öncesi dönemler için karşılaştırmalı bilgi sunma zorunluluğunu kaldırmak için uygulanacaktır.
- Yıllık iyileştirmeler 2011; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yıllık iyileştirmeler, 2009-2011 raporlama dönemi içinde altı başlığı içerir. Bu değişiklikler:
 - TFRS/UFRS 1, 'Uluslararası finansal raporlama standartların ilk kez uygulanması'
 - TMS/UMS 1, 'Finansal tabloların sunumu'
 - TMS/UMS 16, 'Maddi duran varlıklar'
 - TMS/UMS 32, 'Finansal Araçlar; Sunumları'
 - TMS/UMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama'
- TFRS/UFRS 10,"Konsolide finansal tablolar" ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra aşlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 10'un amacı bir veya birden çok şirkette kontrolü bulunan bir şirketin konsolide finansal tabloları sunması için konsolide finansal tabloların sunumu ve hazırlanmasıyla ilgili esasların belirlenmesidir. Kontrole ilişkin esasların belirlenmekte ve konsolidasyonun temeli olan kontroller hazırlanmaktadır. Yatırımcı iştirakini kontrol ediyorsa ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekmektedir. Kontrol esasının uygulanmasına yönelik düzenlemeler yatırımcının iştirakini kontrol etmesi ve bu nedenle iştirakin konsolide olması gerekliliğini tanımlamıştır. Konsolide finansal tabloların hazırlanmasına yönelik olarak muhasebe gerekliliklerini düzenlemektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS/UFRS 11, Müşterek anlaşmalar ; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 11 daha gerçekçi bir yaklaşımla şirketin yasal düzenlemeleri yerine müşterek anlaşmalara ilişkin haklar ve yükümlülükler odaklanmıştır. İki tür müşterek anlaşma bulunmaktadır: Müşterek faaliyet ve iş ortaklığı. Müşterek faaliyet, müşterek katılımcının anlaşmaya ilişkin hak ve yükümlülükler sahip olmasında ortaya çıkmaktadır ve bundan dolayı paylarına ait varlıklar yükümlülükler, gelir ve giderleri muhasebeleştirir. İş ortaklığı, iş ortağının düzenlemeye göre net varlıklar üzerindeki haklara sahip olmasıyla ortaya çıkmaktadır ve bu payların özkaynak muhasebeleştirilmesi yapılmaktadır. İş ortaklığında oransal konsolidasyona izin verilmemektedir.
- TFRS/UFRS 12, 'Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 12, müşterek anlaşmalar, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar dahil olmak üzere her çeşit yatırım ile ilgili yapılacak dipnot açıklamalarını belirlemiştir.
- TFRS/UFRS 13, 'Gerçeğe uygun değer ölçümlemesi'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 13 tutarlılığın gelişmesini gerçeğe uygun değerlerin tam bir tanımını yaparak ve karmaşıklığın azalmasını ve tek kaynaklı gerçeğe uygun ölçümün ve dipnot açıklama gerekliliğini TFRS/UFRS üzerinden kesin tanımlamalar yaparak sağlamayı amaçlamıştır. UFRS ve Amerika GKGMS ile arasında uyumu sağlarken ilgili standartlarda varolan gerçeğe uygun değerlerin uygulama ile ilave zorunluluklar getirmeyip; yalnızca uygulamaya yönelik açıklık getirmiştir.
- TFRS/UMS 27 (revize 2011), 'Bireysel finansal tablolar'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Daha önce TMS/UMS 27'de yer alıp şimdi TFRS/UFRS 10'da yer alan kontrol tanımı dışında, bireysel finansal tablolar hakkında bilgi verir.
- TMS/UMS 28 (revize 2011), 'İştirakler ve iş ortaklıkları'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS/UFRS 11'in yayımlanmasına müteakip TMS/UMS 28 (düzeltme 2011) iş ortaklıklarının ve iştiraklerin özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirilmesi gerekliliğini getirmiştir.
- TFRYK/UFRYK 20, 'Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj)'; 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorumlama yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat (dekapaj) maliyetinin muhasebeleştirilmesini ortaya koyar. Bu yorumlama, TFRS/UFRS raporlaması yapan madencilik şirketlerinin, varlıkların bir cevher kütleinin belirlenebilir bir bileşenine atfedilememesi durumunda, mevcut dekapaj varlıklarının açılış geçmiş yıl karlarından silinmesini de gerektirebilir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Ocak 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS/UFRS 10, 12 ve TMS/UMS 27'deki 'yatırım işletmelerinin konsolidasyonu ile ilgili değişiklikler'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik "yatırım işletmesi" tanımına giren şirketleri, bağlı ortaklıklarını konsolide etmekten muaf tutarak, bunun yerine, bu yatırımları gerçeğe uygun değer değişiklikleri kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirilmelerine olanak sağlamıştır. TFRS/UFRS 12'de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.
- 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 devredilmesi'; 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.
- TFRS/UFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2015 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/UFRS 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'daki 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'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi"; 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.
- 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 katkılarının 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
 - TMS/UMS 16; Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38; Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9; Finansal Araçlar: UMS 37; Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39; Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 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; “UFRS”nin İlk Uygulaması
 - TFRS/UFRS 3; İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13; Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UMS40; Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu (bilanço) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, SPK’nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca düzenlenecek mali tablo ve dipnot formatları hakkındaki duyurusuna istinaden geçmiş dönemlere ait finansal tablolarda cari dönemde yapılan gösterim değişikliklerine uygun olarak gerekli sınıflandırmaları yapmıştır.

Türkiye Muhasebe Standardı 19 (“TMS 19”), Çalışanlara Sağlanan Faydalar, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere yeniden düzenlenmiştir. Buna göre, kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kar/zararın diğer kapsamlı gelir altına yansıtılması gerekmektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihine kadar kıdem tazminatı karşılıklarına ilişkin aktüeryal kar/zararı kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirler tablosunda muhasebeleştirilmiştir. Şirket, ilgili standardın yeniden düzenlenmesi sebebiyle muhasebe politikasındaki söz konusu değişikliği standardın belirlediği şekilde geçmişe dönük olarak uygulamış ve bu doğrultuda önceki dönemlerde finansal tablolar ve notlarda raporlanmış aktüeryal kar/zararlar, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirler çıkarılıp tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/kayıplarına yansıtılmak suretiyle yeniden düzeltilmiştir.

Yapılmış olan sınıflandırmaların finansal tabloların bütünü açısından önemli olmadığı düşünülmektedir.

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

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

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

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.

Diğer taraftan, KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Standart'ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabı altında göstermiştir.

Şirket'in ilgili değişikliği geriye doğru uygulaması neticesinde ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla biten yıla ilişkin 368.722 TL olarak hesaplanan aktüeryal kayıp tutarları “Net dönem karı” içinden “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” sınıflandırılmıştır.

Bununla birlikte Şirket'in özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilen iştiraki olan TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yukarıda detaylı anlatıldığı üzere 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla vergi etkisi dikkate alınarak biten yıla ilişkin olan 20.659 TL aktüeryal kayıp tutarının “Net dönem karı” içinden “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” içine sınıflandırılmıştır.

Yukarıdaki sınıflamalar neticesinde Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda 389.381 TL “Genel yönetim giderleri” hesabından “Diğer kapsamlı gelir” hesabına sınıflandırılarak yeniden düzenleme yapılmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

(a) Nakit ve nakit benzerleri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

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

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

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

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

(c) Ticari alacaklar

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

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(d) Maddi duran varlıklar

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

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

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

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

(e) Maddi olmayan duran varlıklar

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

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

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

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

(i) Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

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

(ii) Faiz gelir ve gideri

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

(i) Borçlanma maliyetleri

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 21).

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

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

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

(l) İlişkili taraflar

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

(m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 26).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kasa	880	433
Bankadaki nakit (***)	22.823.251	15.708.765
Vadesiz mevduat (*)	1.505.223	1.585.814
Vadeli mevduat (****)	21.318.028	14.122.951
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	244.740	230.152
ViOP işlem teminatları	34.017	27.220
	23.102.888	15.966.570

(*) Vadesiz mevduatların 1.239.515 TL (31 Aralık 2012: 1.174.117 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %6,60-%7,06 arasındadır (31 Aralık 2012: %5,01-%6,55 arasındadır).

(***) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 22.055.602 TL'si (31 Aralık 2012: 15.490.038 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

(****) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla TL bir haftadan fazla TL vadeli mevduatların faiz oranı %9,10-%9,25 (31 Aralık 2012: %8,00-%8,25) arasındadır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	23.102.888	15.966.570
Müşteri varlıkları (-)	(1.239.515)	(1.174.117)
Faiz tahakkukları (-)	(109.717)	(118.878)
	21.753.656	14.673.575

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.712	1
	159.712	1

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST") (*)	159.711	-
TEB Faktoring A.Ş.	1	1
	159.712	1

(*) 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 (Dipnot 18).

6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli finansal borçlar		
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	20.710.359	24.204.106
	20.710.359	24.204.106

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %3,50 ve %8,40 aralığındadır (31 Aralık 2012: %5,40 ve %6,45 aralığındadır).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	74.106.835	88.237.711
Müşterilerden alacaklar	1.841.766	992.072
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	45.917	71.441
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	-	9.571
Diğer ticari alacaklar	2.689	36
	75.997.207	89.310.831

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %9,06 ve %27,81 aralığındadır (31 Aralık 2012: %8,00 ve %21,49 aralığında). Şirket, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 156.239.085 TL (31 Aralık 2012: 189.118.738 TL) tutarında olan teminat almıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Müşterilere borçlar (*)	1.119.698	532.207
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	487.208	339.192
Satıcılar	186.421	444.603
	1.793.327	1.316.002

(*) Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.119.698 TL (31 Aralık 2012: 532.207 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli diğer alacaklar		
ViOP garanti fonu teminatı	9.927.455	1.386.299
	9.927.455	1.386.299
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.199.161	1.249.001
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	119.817	641.910
	1.318.978	1.890.911

(*) Ödenecek vergi ve fonların 106.709 TL (31 Aralık 2012: 58.677 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(**) Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 119.817 TL (31 Aralık 2012: 641.910 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Aralık 2013 Pay %	31 Aralık 2012 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Toplam varlıklar	20.149.586	19.193.988
Toplam yükümlülükler (-)	2.493.843	2.175.357
Net varlıklar	17.655.743	17.018.631
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	5.144.884	4.959.229

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	15.799.073	11.761.680
Dönem karı	3.818.433	3.477.217
Diğer kapsamlı giderler	(94.351)	(58.509)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak	4.959.229	8.382.282
Kardan düşen pay	1.112.691	1.013.261
Temettü ödemeleri	(899.686)	(4.419.264)
Diğer özkaynak hareketleri	(27.350)	(17.050)
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	185.655	(3.423.053)
Dönem sonu	5.144.884	4.959.229

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

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
31 Aralık 2012	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Taşıt araçları	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	2.639.394	651.672	794.900	35.646	4.121.612
Alımlar	263.275	12.616	2.100	-	277.991
Çıkışlar	(281.985)	(307)	-	-	(282.292)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	2.620.684	663.981	797.000	35.646	4.117.311
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(2.209.217)	(609.844)	(696.886)	(35.646)	(3.551.593)
Dönem gideri	(213.413)	(22.238)	(33.269)	-	(268.920)
Çıkışlar	281.985	307	-	-	282.292
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(2.140.645)	(631.775)	(730.155)	(35.646)	(3.538.221)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	430.177	41.828	98.014	-	570.019
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	480.039	32.206	66.845	-	579.090

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3.004.730
Alımlar	91.941
Çıkışlar	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	3.096.671
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(2.668.546)
Dönem gideri	(111.338)
Çıkışlar	-
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

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	2.742.294
Alımlar	263.459
Çıkışlar	(1.023)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	3.004.730
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(2.577.319)
Dönem gideri	(92.250)
Çıkışlar	1.023
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(2.668.546)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	164.975
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	336.184

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Borç karşılıkları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	99.650	91.000
	99.650	91.000

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 99.650 TL (31 Aralık 2012: 91.000 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri ve varantlar	1.345.866.241	877.180.566
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	85.784.332	95.121.606
Yatırım fonları	989.030	1.208.157
Türev menkul kıymetler	107.675	47.403

(c) Teminat mektupları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(“Takasbank”)	69.340.000	50.000.000
BİST	29.345.100	22.383.200
SPK	1.766.328	3.521.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
VOB	10.000	10.000
Diğer	15.500	15.500
	101.567.728	77.020.828

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 345.250 TL (31 Aralık 2012: 345.250 TL)’dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 685.630 ABD Doları (31 Aralık 2012: 552.980 ABD Doları)’dır. Borsalardaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.’ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2012: 10.000.000Avro) 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 2012: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2012: 10.000.000 Avro) tutarında mali ve mesleki sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	2.600.000	3.400.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.242.775	1.135.256
	3.842.775	4.535.256
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.232.421	2.195.000
	2.232.421	2.195.000

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

31 Aralık 2013 ve 2012 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 %6,45 enflasyon, %7,45 ücret artış oranı ve %9,92 iskonto oranı (31 Aralık 2012: Yıllık %5,13 enflasyon, %7,13 ücret artış oranı ve %9,55 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 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438 TL (1 Ocak 2013: 3.129 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	1.135.256	912.680
Dönem içinde ayrılan karşılık	242.248	374.016
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(134.729)	(151.440)
Dönem sonu	1.242.775	1.135.256

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	3.400.000	652.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	2.600.000	3.400.000
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(3.400.000)	(652.000)
Dönem sonu	2.600.000	3.400.000

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	2.195.000	1.658.454
Hizmet maliyeti	191.634	149.263
Faiz maliyeti	147.211	144.633
Aktüeryal kayıp/kazanç	(96.295)	460.903
Ödeme ve faydaların kısılması	29.610	208.963
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(234.739)	(427.216)
Dönem sonu	2.232.421	2.195.000

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	215.639	135.927
	215.639	135.927
Diğer dönen varlıklar		
Satıcılara verilen avanslar	105.716	1.207
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	30.000	30
Gelir tahakkukları	19.364	248
	155.080	1.485

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	92.488	6.973
	92.488	6.973
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	622.786	223.138
	622.786	223.138

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2012: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2012: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	28.793.895	100,00	28.793.895	100,00
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	57.200.463		57.200.463	

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

Şirket'in 29 Mart 2013 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2.518.745 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2013 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 420.160 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 10.696.716 TL (31 Aralık 2012: 10.276.556 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.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karı 9.017.259 TL (31 Aralık 2012: 8.996.600 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 artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

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

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2013 itibarıyla özkaynaklar altında 30.178 TL tutarında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen değer azalış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 281 TL değer artış).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

Ayrıca cari dönemde değişen TMS 19 standardı gereği (Dipnot 2.B) Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı olan 309.236 TL'dir (31 Aralık 2012: 389.381 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp).

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat gelirleri	56.379.408	67.555.103
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	48.338.171	60.791.159
Hisse senedi satışları	8.041.237	6.630.645
Yatırım fonu satışları	-	133.299
Hizmet gelirleri	42.388.011	28.137.492
Aracılık komisyonları	37.727.212	25.161.490
Danışmanlık ve halka arz gelirleri	2.544.816	1.609.533
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	745.557	504.844
Diğer hizmet gelirleri	1.370.426	861.625
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	5.309.376	3.863.464
Acentelere geri ödenen komisyonlar (-)	5.309.376	3.817.445
Müşteri komisyon iadeleri (-)	-	46.019
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	9.688.355	8.767.411
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	9.688.355	8.767.411
Toplam hasılat geliri	103.146.398	100.596.542
Satışların maliyeti (-)	56.413.185	67.551.343
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	48.327.190	60.773.376
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	8.085.995	6.777.967
Brüt kar	46.733.213	33.045.199

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VİOP işlemleri borsa payı	2.614.492	1.464.277
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	1.050.403	824.398
Takas ve saklama giderleri	686.065	518.551
Diğer	1.593.452	861.020
	5.944.412	3.668.246
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	21.505.597	20.363.971
Haberleşme giderleri	2.651.381	2.096.084
Danışmanlık giderleri	926.149	921.247
Kira gideri	883.391	815.719
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	436.549	361.170
Vergi ve harç giderleri	410.744	409.442
Aidat ve üyelik giderleri	99.799	91.265
Diğer	3.457.385	2.488.509
	30.370.995	27.547.407

18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
BİST bedelsiz hisse devri	159.711	-
Diğer	3.954	8.666
	163.665	8.666
Esas faaliyetlerden diğer giderler		
Finansal yatırımların hisse iptalinden kaynaklanan zarar	1	-
Maddi duran varlık satış zararı	-	414
	1	414

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
İtfa ve faiz gelirleri	1.627.231	1.337.515
Kambiyo gelirleri	57.855	15.699
Diğer	43	3.209
	1.685.129	1.356.423

20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	1.898.619	315.272
Alınan kredilere verilen faizler	50.244	20.328
Kambiyo giderleri	36.117	25.189
Diğer	30	371
	1.985.010	361.160

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ertelenen vergi varlıkları	1.234.969	1.364.251
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(47.870)	(32.030)
Ertelenen vergi varlığı, net	1.187.099	1.332.221

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Personel prim karşılığı	2.600.000	3.400.000	520.000	680.000
Kıdem tazminatı karşılığı	2.232.420	2.195.000	446.484	439.000
Kullanılmamış izin karşılığı	1.242.775	1.135.256	248.555	227.051
Dava karşılığı	99.650	91.000	19.930	18.200
			1.234.969	1.364.251
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	239.351	160.152	47.870	32.030
			47.870	32.030
Ertelenmiş vergi varlığı, net			1.187.099	1.332.221

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

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

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

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.958.332	1.222.376
Peşin ödenen vergiler (-)	(1.344.565)	(707.062)
Ödenecek vergiler, net	613.767	515.314
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Cari yıl vergi gideri	1.958.332	1.222.376
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	125.864	(704.340)
	2.084.196	518.036

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Vergi öncesi kar	11.394.280	3.846.322
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	2.278.856	769.264
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	(222.538)	(202.652)
Muhasebe politikasındaki değişikliklere ilişkin düzeltmelerin kar/zarardaki payı	-	(73.744)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	49.931	20.592
Diğer	(22.053)	4.576
Cari yıl vergi gideri	2.084.196	518.036

22 - 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.

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	22.055.602	15.490.038
	22.055.602	15.490.038
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
BNP Paribas London	-	9.571
	-	9.571
İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Personele verilen avanslar	30.000	30
	30.000	30

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	330.282	167.122
TEB Holding A.Ş.	145.422	135.225
BNP Paribas Asset Management	11.292	-
TEB Arval	212	-
BNP Paribas Arbitrage	-	32.627
BNP Paribas London	-	4.218
	487.208	339.192

b) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan finansal gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.172.137	896.680
	1.172.137	896.680

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Equities France	1.804.520	254.359
BNP Paribas Arbitrage	1.401.791	1.118.164
BNP Paribas Asset Management	740.222	-
BNP Paribas London	22.499	175.667
TEB Portfoy Yönetimi A.Ş.	56.097	22.597
	4.025.129	1.570.787

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	505.610	241.947
	505.610	241.947

c) 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	53.458	27.434
	53.458	27.434

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.619.736	4.175.590
TEB Holding A.Ş.	1.282.960	1.222.570
TEB Arval	215.737	178.079
	7.118.433	5.576.239

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 6.364.080 TL (31 Aralık 2012: 2.912.598 TL)'dir.

24 - 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.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2013	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	-	75.997.207	-	9.927.455	23.102.008	159.712
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	75.997.207	-	9.927.455	23.102.008	159.712
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 22.055.602 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	9.571	89.301.260	-	1.386.299	15.966.137	1
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	9.571	89.301.260	-	1.386.299	15.966.137	1
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerlerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 15.490.038 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2013					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	20.710.359	20.710.359	-	-	-	20.710.359
Ticari borçlar	1.793.327	1.793.327	-	-	-	1.793.327
Diğer borçlar	1.318.978	1.318.978	-	-	-	1.318.978
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	622.786	622.786	-	-	-	622.786
Toplam yükümlülükler	24.445.450	24.445.450	-	-	-	24.445.450

	31 Aralık 2012					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Finansal borçlar	24.204.106	24.204.106	-	-	-	24.204.106
Ticari borçlar	1.316.002	1.316.002	-	-	-	1.316.002
Diğer borçlar	1.890.911	1.890.911	-	-	-	1.890.911
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	223.138	223.138	-	-	-	223.138
Toplam yükümlülükler	27.634.157	27.634.157	-	-	-	27.634.157

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	41.972	4.559	4.086	5.765	80.298	8.345	27.819	-
Ticari alacaklar	706.766	-	240.683	-	336.542	-	143.106	-
Toplam varlıklar	748.738	4.559	244.769	5.765	416.840	8.345	170.925	-
Ticari borçlar	323.016	9.121	102.052	1.103	155.652	10.666	55.773	1.648
Toplam yükümlülükler	323.016	9.121	102.052	1.103	155.652	10.666	55.773	1.648
Net yabancı para varlıklar	425.722	(4.562)	142.717	4.662	261.188	(2.321)	115.152	(1.648)

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

	31 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	(779)	779
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(974)	974	(779)	779
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	41.909	(41.909)	33.527	(33.527)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	41.909	(41.909)	33.527	(33.527)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.637	(1.637)	1.310	(1.310)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	1.637	(1.637)	1.310	(1.310)
TOPLAM (3 + 6 +9)	42.572	(42.572)	34.058	(34.058)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2012			
	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	(422)	422	(338)	338
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etkisi (1 +2)	(422)	422	(338)	338
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	27.017	(27.017)	21.614	(21.614)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etkisi (4+5)	27.017	(27.017)	21.614	(21.614)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(476)	476	(381)	381
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(476)	476	(381)	381
TOPLAM (3 + 6 +9)	26.119	(26.119)	20.895	(20.895)

Faiz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	21.318.028	14.122.951
- Kredili müşterilerden alacaklar	74.106.835	88.237.711
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	20.710.359	24.204.106

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlenmesiyle 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

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

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

Finansal pasifler:

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	23.102.888	23.102.888	15.966.570	15.966.570
Ticari alacaklar	75.997.207	75.997.207	89.310.831	89.310.831
Finansal yatırımlar	159.712	159.712	1	1
Finansal borçlar	20.710.359	20.710.359	24.204.106	24.204.106

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.712 TL (31 Aralık 2012: 1 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (31 Aralık 2012: 832.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.120.000 TL (31 Aralık 2012: 2.087.000 TL)'dir.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....