

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

## ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

### Giriş

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet özkaynak değişim tablosu ve özet nakit akış tablosu tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında tebliğde yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması ve analitik inceleme ile diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tabloların, Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına (Bakınız Dipnot 2), tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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



Zeynep Uras, SMMM  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 31 Temmuz 2013

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>92.215.418</b>	<b>105.414.813</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	16.472.972	15.966.570
Ticari alacaklar	7	75.213.311	89.310.831
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	1.936	9.571
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		75.211.375	89.301.260
Peşin ödenmiş giderler	14	525.045	137.134
Diğer dönen varlıklar	14	4.090	278
<b>Duran varlıklar</b>		<b>8.431.298</b>	<b>8.599.997</b>
Finansal yatırımlar	5	2	1
Diğer alacaklar	8	1.964.136	1.386.299
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.539.213	4.959.229
Maddi duran varlıklar, (net)	10	712.875	579.090
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	340.350	336.184
Peşin ödenmiş giderler	14	131.240	6.973
Ertelenmiş vergi varlığı		743.482	1.332.221
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>100.646.716</b>	<b>114.014.810</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>16.641.594</b>	<b>32.775.727</b>
Kısa vadeli finansal borçlar	6	10.951.333	24.204.106
- İlişkili taraflara finansal borçlar	21	4.853.607	-
- İlişkili olmayan taraflara borçlar		6.097.726	24.204.106
Ticari borçlar	7	1.654.643	1.316.002
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	173.997	339.192
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1.480.646	976.810
Diğer borçlar	8	1.322.965	1.890.911
Dönem karı vergi yükümlülüğü		471.783	515.314
Kısa vadeli karşılıklar		1.897.642	4.626.256
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	91.000	91.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	1.806.642	4.535.256
Diğer yükümlülükler	14	343.228	223.138
<b>Uzun vadeli karşılıklar</b>		<b>1.979.154</b>	<b>2.195.000</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	1.979.154	2.195.000
<b>Özkaynaklar</b>		<b>82.025.968</b>	<b>79.044.083</b>
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	15	(100.112)	(20.378)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(224.428)	(368.722)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	10.696.716	10.276.556
Geçmiş yıllar karları		9.017.259	8.627.878
Net dönem karı		5.436.070	3.328.286
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>100.646.716</b>	<b>114.014.810</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2012	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2012
Hasılat gelirleri	16	55.824.184	27.539.970	57.657.365	23.151.255
Hasılatlar		32.399.352	15.521.849	42.336.947	14.770.088
Hizmet gelirleri		21.236.675	10.858.419	12.825.453	6.936.027
Hizmet gelirlerinden indirimler		(2.308.341)	(1.089.672)	(2.034.906)	(1.177.745)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		4.496.498	2.249.374	4.529.871	2.622.885
Satışların maliyeti	16	(32.413.212)	(15.523.388)	(42.328.785)	(14.767.427)
<b>Brüt kar</b>		<b>23.410.972</b>	<b>12.016.582</b>	<b>15.328.580</b>	<b>8.383.828</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	17	(2.861.814)	(1.555.521)	(1.660.710)	(919.988)
Genel yönetim giderleri	17	(14.291.841)	(7.667.751)	(12.044.879)	(6.676.663)
Diğer faaliyet gelirleri		661	-	8.399	8.399
<b>Esas Faaliyet karı</b>		<b>6.257.978</b>	<b>2.793.310</b>	<b>1.631.390</b>	<b>795.576</b>
Finansal gelirler	18	614.498	302.753	965.668	240.753
Finansal giderler	19	(756.385)	(383.180)	(96.699)	(67.593)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar		559.259	384.841	288.807	108.722
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>6.675.350</b>	<b>3.097.724</b>	<b>2.789.166</b>	<b>1.077.458</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>					
- Dönem vergi gideri		(686.614)	(508.990)	(480.682)	(120.294)
- Ertelenmiş vergi gideri		(552.666)	(42.641)	(41.699)	(81.657)
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>5.436.070</b>	<b>2.546.093</b>	<b>2.266.785</b>	<b>875.507</b>
<b>Net dönem karının dağılımı:</b>					
Ana ortaklık payları		5.436.070	2.546.093	2.266.785	875.507
Ana ortaklık dışı paylar		-	-	-	-
<b>Toplam net dönem karı</b>		<b>5.436.070</b>	<b>2.546.093</b>	<b>2.266.785</b>	<b>875.507</b>
<b>Diğer kapsamlı (gider) / gelir</b>		<b>64.560</b>	<b>27.546</b>	<b>20.135</b>	<b>-</b>
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>(79.734)</b>	<b>(116.748)</b>	<b>20.135</b>	<b>-</b>
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımların diğer kapsamlı gelirinden kar/zararda sınıflandırılacak paylar		(79.734)	(116.748)	20.135	-
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>144.294</b>	<b>144.294</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		180.367	180.367	-	-
Ertelenmiş vergi gideri		(36.073)	(36.073)	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.500.630</b>	<b>2.573.639</b>	<b>2.286.920</b>	<b>875.507</b>
<b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:</b>					
Ana ortaklık payları		5.500.630	2.573.639	2.286.920	875.507
Ana ortaklık dışı paylar		-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.500.630</b>	<b>2.573.639</b>	<b>2.286.920</b>	<b>875.507</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar (2.B)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(3.328)</b>	<b>9.294.093</b>	<b>-</b>	<b>7.806.805</b>	<b>7.770.058</b>	<b>82.068.091</b>
Transfer		-	-	-	982.463	-	6.787.595	(7.770.058)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(5.966.522)	-	(5.966.522)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	20.135	-	-	-	2.266.785	2.286.920
<b>30 Haziran 2012</b>	<b>12</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>16.807</b>	<b>10.276.556</b>	<b>-</b>	<b>8.627.878</b>	<b>2.266.785</b>	<b>78.388.489</b>
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>12</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>281</b>	<b>10.276.556</b>	<b>-</b>	<b>8.627.878</b>	<b>2.938.905</b>	<b>79.044.083</b>
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler	2.B	-	-	(20.659)	-	(368.722)	-	389.381	-
<b>Düzeltilme sonrası yeni bakiyeler</b>		<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(20.378)</b>	<b>10.276.556</b>	<b>(368.722)</b>	<b>8.627.878</b>	<b>3.328.286</b>	<b>79.044.083</b>
Transfer		-	-	-	420.160	-	2.908.126	(3.328.286)	-
Dağıtılan temettü		-	-	-	-	-	(2.518.745)	-	(2.518.745)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(79.734)	-	144.294	-	5.436.070	5.500.630
<b>30 Haziran 2013</b>	<b>12</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(100.112)</b>	<b>10.696.716</b>	<b>(224.428)</b>	<b>9.017.259</b>	<b>5.436.070</b>	<b>82.025.968</b>

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

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT

### ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2012
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem net karı		5.436.070	2.266.785
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	219.730	171.580
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	302.770	173.264
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	195.602	146.949
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	487.000	198.000
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.239.280	522.381
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		66.412	11.799
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>		<b>7.946.864</b>	<b>3.490.758</b>
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		14.097.520	(15.468.240)
Diğer alacaklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(577.837)	(462.104)
Diğer varlıklardaki artışla ilgili düzeltmeler		(515.990)	(371.276)
Ticari borçlardaki artışla ilgili düzeltmeler		69.280	23.764
Diğer borçlardaki (azalış) /artışla ilgili düzeltmeler		(190.855)	29.245
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		120.090	247.170
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>13.002.208</b>	<b>(16.001.441)</b>
Ödenen vergiler		(806.653)	(722.795)
Ödenen ikramiyeler	13	(3.400.000)	(652.000)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(231.080)	(174.706)
Ödenen/kullanılan izin	13	(118.384)	(64.794)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(4.556.117)</b>	<b>(1.614.295)</b>
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>16.392.955</b>	<b>(14.124.978)</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		420.016	4.110.322
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(357.681)	(270.654)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>62.335</b>	<b>3.839.668</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>			
Finansal yatırımlardaki değişim	6	(1)	383
Ödenen temettü	14	(2.518.745)	(5.966.522)
Finansal borçlardaki azalışla ilgili düzeltmeler	7	(13.256.000)	-
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>(15.774.746)</b>	<b>(5.966.139)</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/ (azalış)</b>		<b>680.544</b>	<b>(16.251.449)</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.673.575	23.505.529
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>	<b>4</b>	<b>15.354.119</b>	<b>7.254.080</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

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

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Şubat 2011 tarihli izninin 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanmasını müteakip, 14 Şubat 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri (aktif ve pasifi) ile kül halinde Şirket'in ana ortağı Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleşmesi 14 Şubat 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 24 Mart 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda, Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye devri yoluyla birleşmesi müzakere edilerek oy birliği ile karar verilmiş ve birleşme işlemlerinin yürütülmesi için Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin birleşmesi işlemlerine başlanabilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'nun gerekli ön iznini almak üzere 25 Mart 2011 tarihinde SPK'ya müracaat edilmiştir.

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

Şirket'in, fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık, geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı, yatırım danışmanlığı, müşteri portföy yönetimi, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır. Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 148 (31 Aralık 2012: 138)'dir.

30 Haziran 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 31 Temmuz 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

İlişikteki 30 Haziran 2013 ara hesap dönemine ait özet 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 Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

###### (b) Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar

Şirket KGGK tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2013 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- TFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.
- TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu TFRS 12'nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- TFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm TFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, TMS 27'nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni TFRS 10'da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni TFRS 11'in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacıyla taşımaktadır.
- TFRS 1 (değişiklik), “TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- TFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. TFRS 1, TMS 1, TMS 16, TMS 32 ve TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- TFRYK 20, “Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri” 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirmeyi içermektedir.

#### 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile TMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- TFRS 9 “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. TMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Tebliğ kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayımlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in bilançolarında çeşitli sınıflandırmalar yapılmıştır. Şirket tarafından 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolarda yapılan sınıflandırmalar aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla "Finansal Durum Tablosu"nda "Diğer dönen varlıklar" hesabı altında gösterilen 137.134 TL tutarındaki verilen sipariş avansları yine dönen varlıklar bölümü altında "Peşin ödenmiş giderler" hesabında, duran varlıklar bölümü altında gösterilen 6.973 TL tutarındaki gelecek aylara ait giderler yine duran varlıklar bölümünde "Peşin ödenmiş giderler" altında sınıflanmıştır.

30 Haziran 2012 tarihinde biten ara hesap dönemine ait "Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu"nda "Finansal giderler" hesabı altında gösterilen 22.256 TL tutarında alınan kredilerden kaynaklanan faiz giderleri "Finansman giderleri" hesabı altında sınıflandırılmıştır.

##### (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.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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.

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 muhasebeleştirilerek 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 aktüeryel kayıp tutarları "Net dönem karı" içinden "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" sınıflandırılmıştır. Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla aktüeryal varsayımlarında önemli değişiklikler ya da aktüeryal varsayımlarıyla gerçekleşen arasında önemli bir fark olmaması nedeniyle 1 Ocak - 30 Haziran 2012 ara dönemine ait Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda yeniden düzenleme yapılmamıştır.

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 aktüeryel kayıp tutarının "Net dönem karı" içinden "Finansal varlıklar değer artış fonu" içine sınıflandırılmıştır.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2013 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kasa	685	433
Bankadaki nakit (****)	9.290.513	15.708.765
Vadesiz mevduat (**)	1.258.754	1.585.814
Vadeli mevduat	8.031.759	14.122.951
Ters repo işlemlerinden alacaklar (***)	120.154	230.152
Borsa Para Piyasasından alacaklar (*)	7.028.000	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlem teminatları	33.620	27.220
<b>Toplam kasa ve bankalardan alacaklar</b>	<b>16.472.972</b>	<b>15.966.570</b>

(\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasından alacaklar bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %7,20'dir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

(\*\*) Vadesiz mevduatların 1.066.386 TL (31 Aralık 2012: 1.174.117 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 4 ve 8).

(\*\*\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %4,90-%5,35 arasındadır (31 Aralık 2012: %5,01-%6,55 arasındadır).

(\*\*\*\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 8.842.739 TL'si (31 Aralık 2012: 15.490.038 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 21).

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla TL vadeli mevduatların ağırlıklı ortalama faizi %6,90'dir (31 Aralık 2012: %8-%8,25).

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	16.472.972	15.966.570
Müşteri varlıkları (-)	(1.066.386)	(1.174.117)
Faiz tahakkukları (-)	(52.467)	(118.878)
<b>Toplam</b>	<b>15.354.119</b>	<b>14.673.575</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	1
	<b>2</b>	<b>1</b>

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
TEB Faktoring A.Ş.	1	1
Fortis Faktoring A.Ş.	1	-
	<b>2</b>	<b>1</b>

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

##### Kısa vadeli finansal borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	6.097.726	24.204.106
İlişkili taraflara finansal borçlar ( Dipnot 21)	4.853.607	-
	<b>10.951.333</b>	<b>24.204.106</b>

(\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %7,00 ve 8,00 aralığındadır (31 Aralık 2012: %5,4 ve 6,45 aralığındadır).

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	73.559.961	88.237.711
Müşterilerden alacaklar	1.510.086	992.072
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	68.956	71.441
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 21)	1.936	9.571
Diğer ticari alacaklar	72.372	36
	<b>75.213.311</b>	<b>89.310.831</b>

(\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %7,48 ve %26,66 aralığındadır (31 Aralık 2012: %8,00 ve %21,49 aralığında). Şirket, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 139.527.156 TL (31 Aralık 2012: 189.118.738 TL) tutarında olan teminat almıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Müşterilere borçlar (*)	966.763	532.207
Satıcılar	513.883	444.603
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 21)	173.997	339.192
	<b>1.654.643</b>	<b>1.316.002</b>

(\*) Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 966.763 TL (31 Aralık 2012: 532.207 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VOB garanti fonu teminatı	1.964.136	1.386.299
	<b>1.964.136</b>	<b>1.386.299</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.223.342	1.249.001
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	99.623	641.910
	<b>1.322.965</b>	<b>1.890.911</b>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 70.648 TL (31 Aralık 2012:58.677 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 99.623 TL (31 Aralık 2012: 641.910 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	30 Haziran 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:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Toplam varlıklar	17.870.793	19.193.988
Toplam yükümlülükler (-)	2.293.533	2.175.357
<b>Net varlıklar</b>	<b>15.577.260</b>	<b>17.018.631</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>4.539.213</b>	<b>4.959.229</b>

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Hasılat	7.662.218	11.761.680
Dönem karı	1.919.221	3.477.217
Diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	(273.622)	(58.509)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>1 Ocak</b>	<b>4.959.229</b>	<b>8.382.282</b>
Kardan düşen pay	559.261	1.013.261
Temettü ödemeleri	(899.543)	(4.419.263)
Diğer özkaynak hareketleri	(79.734)	(17.049)
<b>Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(420.016)</b>	<b>(3.423.051)</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.539.213</b>	<b>4.959.229</b>

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>30 Haziran 2013</b>	<b>Makine ve ofis ekipmanları</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Diğer maddi duran varlıklar</b>	<b>Taşıt araçları</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2013	2.620.684	663.981	797.000	35.646	4.117.311
Alımlar	287.799	9.298	-	-	297.097
Çıkışlar	(1.260)	-	-	-	(1.260)
30 Haziran 2013	2.907.223	673.279	797.000	35.646	4.413.148
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2013	(2.140.645)	(631.775)	(730.155)	(35.646)	(3.538.221)
İlaveler	(138.799)	(7.836)	(16.677)	-	(163.312)
Çıkış	1.260	-	-	-	1.260
30 Haziran 2013	(2.278.184)	(639.611)	(746.832)	(35.646)	(3.700.273)
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>480.039</b>	<b>32.206</b>	<b>66.845</b>	<b>-</b>	<b>579.090</b>
<b>30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>629.039</b>	<b>33.668</b>	<b>50.168</b>	<b>-</b>	<b>712.875</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Makine ve ofis ekipmanları</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Diğer maddi duran varlıklar</b>	<b>Taşıt araçları</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet değeri</b>					
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
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
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)
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>430.177</b>	<b>41.828</b>	<b>98.014</b>	<b>-</b>	<b>570.019</b>
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>480.039</b>	<b>32.206</b>	<b>66.845</b>	<b>-</b>	<b>579.090</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<b>Diğer maddi olmayan duran varlıklar</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3.004.730
Alımlar	60.584
Çıkışlar	-
30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi	3.065.314
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(2.668.546)
Dönem gideri	(56.418)
Çıkışlar	-
30 Haziran 2013 kapanış bakiyesi	(2.724.964)
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>336.184</b>
<b>30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>340.350</b>
<b>Bilgisayar yazılımları ve data hatları</b>	
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	2.742.294
Alımlar	263.459
Çıkışlar	(1.023)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	3.004.730
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(2.577.319)
Dönem gideri	(92.250)
Çıkışlar	1.023
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(2.668.546)
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>164.975</b>
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>336.184</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (a) Borç karşılıkları

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	91.000	91.000
	<b>91.000</b>	<b>91.000</b>

(\*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 91.000 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 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Hisse senetleri ve varantlar	894.130.196	877.180.566
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	56.828.215	95.121.606
Yatırım fonları	1.238.279	1.208.157
Türev menkul kıymetler	44.852	47.403

##### (c) Teminat mektupları

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(“Takasbank”)	69.000.000	50.000.000
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)	27.878.600	22.383.200
Sermaye Piyasası Kurulu	1.766.328	3.521.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası	1.010.000	10.000
Diğer	18.027	15.500
	<b>100.763.755</b>	<b>77.020.828</b>

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 sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.319.642	1.135.256
Personel prim karşılığı	487.000	3.400.000
	<b>1.806.642</b>	<b>4.535.256</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.979.154	2.195.000
	<b>1.979.154</b>	<b>2.195.000</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 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 %5,13 enflasyon, %7,13 ücret artış oranı ve %9,55 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 Temmuz 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.254 TL (1 Ocak 2013: 3.129 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	1.135.256	912.680
Dönem içinde ayrılan karşılık	302.770	374.016
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(118.384)	(151.440)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.319.642</b>	<b>1.135.256</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	3.400.000	652.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	487.000	3.400.000
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(3.400.000)	(652.000)
<b>Dönem sonu</b>	<b>487.000</b>	<b>3.400.000</b>

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı bakiyesi	2.195.000	1.658.454
Hizmet maliyeti	99.449	149.263
Faiz maliyeti	69.011	144.633
Aktüeryal kayıp/kazanç	(180.368)	224.428
Ödeme ve faydaların kısılması	27.142	445.438
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(231.080)	(427.216)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.979.154</b>	<b>2.195.000</b>

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	476.776	135.927
Satıcılara verilen avanslar	48.269	1.207
	<b>525.045</b>	<b>137.134</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personele verilen avanslar (Dipnot 21)	4.090	30
Diğer	-	248
	<b>4.090</b>	<b>278</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	131.240	6.973
	<b>131.240</b>	<b>6.973</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	343.228	223.138
	<b>343.228</b>	<b>223.138</b>

#### 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 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Haziran 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
	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>	<b>28.793.895</b>	<b>100,00</b>
Sermaye düzeltme farkları	28.406.568		28.406.568	
	<b>57.200.463</b>		<b>57.200.463</b>	

Şirket'in 24 Haziran 2011 tarihinde 31 Mart 2011 finansal tabloları baz alınarak Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 12.950.000 TL, devir alınan Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesi ise 18.100.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 10. Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklarına, her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0,8754 TL tutarında Şirket'in. hissesinin verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak, Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesi %87,54'lük değiştirme oranı ile 15.843.895 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 28.793.895 TL olarak belirlenmiştir.

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 2012 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.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Haziran 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.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 9.017.259 TL (31 Aralık 2012: 8.627.878 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.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2013 itibarıyla özkaynaklar altında 79.435 TL tutarında özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan gelen değer azalış fonu bulunmaktadır ( 31 Aralık 2012: 281 TL değer artış). Ayrıca cari dönemde değişen TMS 19 standardı gereği (Dipnot 2.B) Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan aktüeryal kayıp tutarı olan 224.428 TL net vergi bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 368.722 TL Aktüeryal kayıp net vergi).

#### 16 - HASILAT GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>32.399.352</b>	<b>15.521.849</b>	<b>42.336.947</b>	<b>14.770.088</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	28.035.709	14.569.735	38.164.678	12.316.356
Hisse senedi satışları	4.363.643	952.114	4.172.269	2.453.732
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>21.236.675</b>	<b>10.858.419</b>	<b>12.825.453</b>	<b>6.936.027</b>
Aracılık komisyonu	19.367.763	9.884.928	11.992.198	6.324.297
Portföy ve fon yönetim ücreti gelirleri	423.701	217.747	196.300	98.083
Danışmanlık geliri	814.186	401.607	305.726	287.700
Diğer hizmet gelirleri	631.025	354.137	331.229	225.947
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>(2.308.341)</b>	<b>(1.089.672)</b>	<b>(2.034.906)</b>	<b>(1.177.745)</b>
Acentelere geri ödenen komisyonlar (-)	(2.308.341)	(1.089.672)	(2.034.906)	(1.177.745)
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>4.496.498</b>	<b>2.249.374</b>	<b>4.529.871</b>	<b>2.622.885</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	4.496.498	2.249.374	4.529.871	2.622.885
<b>Toplam hasılat geliri</b>	<b>55.824.184</b>	<b>27.539.970</b>	<b>57.657.365</b>	<b>23.151.255</b>
<b>Satışların maliyeti (-)</b>	<b>(32.413.212)</b>	<b>(15.523.388)</b>	<b>(42.328.785)</b>	<b>(14.767.427)</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(28.029.923)	(14.566.374)	(38.152.345)	(12.311.857)
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	(4.383.289)	(957.014)	(4.176.440)	(2.455.570)
<b>Brüt kar</b>	<b>23.410.972</b>	<b>12.016.582</b>	<b>15.328.580</b>	<b>8.383.828</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
<b>Pazarlama giderleri:</b>				
VOB işlemleri borsa payı	1.286.163	733.415	576.362	348.590
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	558.497	276.481	406.669	192.587
Takas ve saklama giderleri	306.553	173.244	252.142	142.709
Diğer	710.601	372.381	425.537	236.102
	<b>2.861.814</b>	<b>1.555.521</b>	<b>1.660.710</b>	<b>919.988</b>

#### Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	10.060.626	5.341.446	8.616.562	4.890.682
Haberleşme giderleri	1.225.981	680.622	1.031.891	534.109
Danışmanlık giderleri	467.873	240.597	448.780	288.349
Kira gideri	412.629	204.787	389.389	204.197
Vergi ve harç giderleri	225.627	112.036	215.223	97.476
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	219.730	111.018	171.580	89.690
Aidat ve üyelik giderleri	50.021	34.636	58.162	43.883
Diğer	1.629.354	942.609	1.113.292	528.277
	<b>14.291.841</b>	<b>7.667.751</b>	<b>12.044.879</b>	<b>6.676.663</b>

#### 18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
İtfa ve faiz gelirleri	593.003	289.845	959.903	238.023
Kambiyo gelirleri	21.495	12.908	5.261	2.631
Diğer finansal gelirler	-	-	504	99
	<b>614.498</b>	<b>302.753</b>	<b>965.668</b>	<b>240.753</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardan elde edilen gelirler	559.259	384.841	288.807	108.722
	<b>559.259</b>	<b>384.841</b>	<b>288.807</b>	<b>108.722</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan- 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Borsa Para Piyasasına faiz giderleri	722.465	366.134	76.487	58.955
Kambiyo giderleri	11.645	3.825	16.774	6.456
Alınan kredilere verilen faizler	22.256	13.203	2.627	1.844
Diğer	19	18	811	338
	<b>756.385</b>	<b>383.180</b>	<b>96.699</b>	<b>67.593</b>

#### 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	8.842.739	15.490.038
	<b>8.842.739</b>	<b>15.490.038</b>

#### **İlişkili taraflardan ticari alacaklar:**

BNP Paribas London	1.936	9.571
	<b>1.936</b>	<b>9.571</b>

#### **İlişkili taraflara ticari borçlar:**

TEB Holding A.Ş.	162.020	135.225
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	11.977	167.122
BNP Paribas London	-	4.218
BNP Paribas Arbitrage	-	32.627
	<b>173.997</b>	<b>339.192</b>

#### **İlişkili taraflara finansal borçlar:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	4.853.607	-
	<b>4.853.607</b>	<b>-</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- b) 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
<b>İlişkili taraflardan finansal gelirler:</b>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş.	559.259	288.807
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	522.426	582.830
	<b>1.081.685</b>	<b>871.637</b>

#### İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Asset Management	604.913	-
BNP Paribas Securities Services Succursale Luxembourg	594.376	139.951
BNP Paribas Arbitrage	412.051	511.581
BNP Paribas London	19.402	128.834
TEB Portfoy A.Ş.	4.983	31.683
	<b>1.635.725</b>	<b>812.049</b>

#### İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	246.968	50.000
TEB Portfoy A.Ş.	18.468	-
BNP Paribas Finansal Kiralama A.Ş.	-	791
	<b>265.436</b>	<b>50.791</b>

- c) 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
<b>İlişkili taraflara finansal giderler:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	24.614	6.363
	<b>24.614</b>	<b>6.363</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
<b>İlişkili taraflara hizmet giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	2.309.137	1.832.845
TEB Holding A.Ş.	623.109	590.021
TEB Arval	94.486	70.895
BNP Paribas Arbitrage	66.257	137.520
BNP Paribas London	7.736	58.440
	<b>3.100.725</b>	<b>2.689.721</b>

#### İlişkili taraflara diğer giderler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	149.519	200.793
	<b>149.519</b>	<b>200.793</b>

#### d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.599.531 TL (30 Haziran 2012: 1.516.443 TL)'dir.

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### i. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Haziran 2013				31 Aralık 2012			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	147.820	11.624	47.268	2.263	80.298	8.345	27.819	-
Ticari alacaklar	536.377	14.806	184.914	14.700	336.542	-	143.106	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>684.197</b>	<b>26.430</b>	<b>232.182</b>	<b>16.963</b>	<b>416.840</b>	<b>8.345</b>	<b>170.925</b>	<b>-</b>
Ticari borçlar	41.516	16.104	2.638	1.298	155.652	10.666	55.773	1.648
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>41.516</b>	<b>16.104</b>	<b>2.638</b>	<b>1.298</b>	<b>155.652</b>	<b>10.666</b>	<b>55.773</b>	<b>1.648</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>642.681</b>	<b>10.326</b>	<b>229.544</b>	<b>15.665</b>	<b>261.188</b>	<b>(2.321)</b>	<b>115.152</b>	<b>(1.648)</b>

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

	30 Haziran 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	1.982	(1.982)	1.586	(1.586)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>1.982</b>	<b>(1.982)</b>	<b>1.586</b>	<b>(1.586)</b>
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	57.699	(57.699)	46.159	(46.159)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>57.699</b>	<b>(57.699)</b>	<b>46.159</b>	<b>(46.159)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	4.587	(4.587)	3.670	(3.670)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>4.587</b>	<b>(4.587)</b>	<b>3.670</b>	<b>(3.670)</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>64.268</b>	<b>(64.268)</b>	<b>51.415</b>	<b>(51.415)</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

#### ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

#### 23 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

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

Bulunmamaktadır.

.....