

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2015 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.....	5-41
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
DİPNOT 6 FİNANSAL BORÇLAR	17
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	18
DİPNOT 9 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	19
DİPNOT 10 MADDİ DURAN VARLIKLAR	20
DİPNOT 11 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	21
DİPNOT 12 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22-23
DİPNOT 13 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	23-24
DİPNOT 14 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	25
DİPNOT 15 ÖZKAYNAKLAR	26-27
DİPNOT 16 HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ	28
DİPNOT 17 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	28
DİPNOT 18 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	29
DİPNOT 19 FİNANSMAN GİDERLERİ	29
DİPNOT 20 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	29
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	29-31
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	31-35
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	38

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı İncelemeden geçmemiş) 31 Mart 2015	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		99.820.361	125.966.534
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.470.431	1.323.738
Ticari alacaklar	7	97.443.478	124.385.802
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	103.769	92.649
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		97.339.709	124.293.153
Peşin ödenmiş giderler	14	869.835	245.512
Diğer dönen varlıklar	14	36.617	11.482
Duran varlıklar		27.784.101	21.230.222
Finansal yatırımlar	5	159.713	4.447.247
Diğer alacaklar	8	20.246.353	9.193.051
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.314.237	4.757.709
Maddi duran varlıklar, (net)	10	1.441.053	1.452.073
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	350.813	310.697
Peşin ödenmiş giderler	14	57.027	52.027
Ertelenmiş vergi varlığı		1.214.905	1.017.418
Toplam varlıklar		127.604.462	147.196.756
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		42.076.322	59.358.010
Kısa vadeli finansal borçlar	6	31.958.886	49.714.921
Ticari borçlar	7	1.729.593	2.458.581
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22	402.022	622.939
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.327.571	1.835.642
Diğer borçlar	8	1.957.714	2.310.555
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.272.198	887.920
Kısa vadeli karşılıklar		3.934.165	2.969.903
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	168.132	140.150
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	3.766.033	2.829.753
Diğer yükümlülükler	14	1.223.766	1.016.130
Uzun vadeli yükümlülükler		2.503.189	2.484.325
Uzun vadeli karşılıklar		2.503.189	2.484.325
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.503.189	2.484.325
Özkaynaklar		83.024.951	85.354.421
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(9.383)	(13.928)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(458.994)	(458.994)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	12.719.203	11.802.976
Geçmiş yıllar karları		9.254.971	9.254.971
Net dönem karı		4.318.691	7.568.933
Toplam kaynaklar		127.604.462	147.196.756

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 MART 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	34.312.770	18.249.489
Hasılatlar		16.422.948	7.530.087
Hizmet gelirleri		14.950.338	9.483.819
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		811.924	1.633.069
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		3.751.408	2.868.652
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	16.420.318	7.530.271
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		17.892.452	10.719.218
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	3.156.017	1.490.296
Genel yönetim giderleri (-)	17	8.791.335	7.726.523
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	-	5.664
Esas faaliyet karı		5.945.100	1.568.063
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	108.804	159.591
Finansman gelirleri	19	422.141	530.748
Finansman giderleri (-)	20	1.084.743	442.141
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		5.391.302	1.756.261
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri		(1.273.201)	(388.999)
- Ertelenmiş vergi gideri		200.590	47.461
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		4.318.691	1.414.723
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		4.545	17.498
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		5.681	21.873
Ertelenmiş vergi (gideri) /geliri		(1.136)	(4.375)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		-	-
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		-	-
Diğer kapsamlı (gider)/gelir		4.545	17.498
Toplam kapsamlı gelir		4.323.236	1.432.221

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014	15	28.793.895	28.406.568	(30.178)	10.696.716	(309.236)	9.017.259	9.310.084	85.885.108
Transferler	15	-	-	-	1.106.260	-	8.203.824	(9.310.084)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(7.966.112)	-	(7.966.112)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	17.498	-	-	-	1.414.723	1.432.221
31 Mart 2014	15	28.793.895	28.406.568	(12.680)	11.802.976	(309.236)	9.254.971	1.414.723	79.351.217
1 Ocak 2015	15	28.793.895	28.406.568	(13.928)	11.802.976	(458.994)	9.254.971	7.568.933	85.354.421
Transferler	15	-	-	-	916.227	-	6.652.706	(7.568.933)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(6.652.706)	-	(6.652.706)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	4.545	-	-	-	4.318.691	4.323.236
31 Mart 2015	15	28.793.895	28.406.568	(9.383)	12.719.203	(458.994)	9.254.971	4.318.691	83.024.951

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2015	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Ocak - 31 Mart 2014
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		4.318.691	1.414.723
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	154.906	116.253
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	101.080	141.885
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	107.104	97.653
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	840.900	237.200
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.072.611	341.538
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		8.865	4.540
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	12	27.982	-
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		6.632.139	2.353.792
Ticari alacaklardaki artış/azalış ilgili düzeltmeler		26.942.324	(1.751.784)
Diğer alacaklardaki azalış/(artış) ilgili düzeltmeler		(11.053.302)	(1.546.264)
Diğer varlıklardaki azalış/(artış) ilgili düzeltmeler		(654.458)	(623.155)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ilgili düzeltmeler		(1.182.658)	205.597
Diğer borçlardaki artış/(azalış) ilgili düzeltmeler		(108.596)	442.268
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		206.189	(79.456)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		20.781.638	(999.002)
Ödenen vergiler		(888.925)	(652.607)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(88.240)	(86.059)
Ödenen/kullanılan izin	13	(5.700)	(40.424)
Ödenen dava karşılıkları	12	-	(100.922)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(982.865)	(880.012)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		19.798.773	(1.879.014)
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		443.472	799.698
Finansal yatırımlardaki değişim		4.287.534	(4.028.331)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(184.002)	(196.406)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		4.547.004	(3.425.039)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:			
Ödenen temettü		(6.652.706)	(7.966.112)
Finansal borçlardaki değişim		(17.756.035)	(6.905.769)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(24.408.741)	(14.871.881)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)		(62.964)	(20.175.934)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	234.669	21.753.656
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler		171.705	1.577.722

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”) 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayılı 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 bulunmaktır. 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 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 149 (31 Aralık 2014: 147)’dir.

31 Mart 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Nisan 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 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 (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) esas alınmıştır. TMS’ler; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket’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 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 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 32 'Finansal Araçlar: Sunum' uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TMS 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 39'daki değişiklik 'Finansal Araçlar': Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi ve finansal riskten korunma uygulamasının sürdürülmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, kanun ve yönetmelik gereği, finansal riskten korunma muhasebesi aracı olarak sınıflanan bir türev ürünün, taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi durumunda, belli şartlar sağlandığı takdirde, bu türev ürüne riskten korunma muhasebesi yapılmasına devam edilmesine izin vermektedir.
- TFRYK 21 -'Vergi ve Vergi Benzeri Yükümlülükler', 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 37 geçmiş bir olaydan (yükümlülük doğuran olay) kaynaklanan bir yükümlülüğün, bugüne karşılık olarak yansıtılması gerektiği durumları belirler. TMS 37 "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine yapılan bu yorum, ilgili yasalar çerçevesinde, işletme tarafından, vergiye ilişkin yükümlülüğün, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.
- TFRS 10, 12 ve TMS 27'deki 'Yatırım İşletmelerinin 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 farkı kar veya zarara yansıtma suretiyle muhasebeleştirmelerine olanak sağlamıştır. TFRS 12' de de yatırım işletmelerine ilişkin açıklamalar ile ilgili değişiklikler yapılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- 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 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS 14, "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı methodların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir baz olmadığı açıklanmıştır.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’, 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”, standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişikliklik, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetiştirme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 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 2014: 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

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

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 Mart 2015 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Mart 2015 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

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

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 1 Ocak – 31 Mart 2015 hesap döneminde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2015 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).

(b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini “alım-satım amaçlı” ve “vadeye kadar elde tutulacak” menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. 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 yatırım ile 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

(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 kullanarak 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 tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 yapılabilirdiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 12).

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar

(i) Kıdem tazminatı

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

(ii) İzin yükümlülüğü

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

(iii) İkramiye ödemeleri

Şirket, Şirket'in karlılık, bütçe gerçekleştirme ve performans kriterlerini dikkate alan bir 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.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(i) Borçlanma maliyetleri

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

(j) Kur değişiminin etkileri

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

(k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi

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

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.

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 bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 21).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 24).

(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 Mart 2015 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kasa	950	621
Bankadaki nakit (***)	1.373.367	1.226.928
Vadesiz mevduat (*)	1.373.367	1.226.928
Vadeli mevduat (****)	-	-
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	92.492	37.827
VIOP işlem teminatları	3.622	58.362
	1.470.431	1.323.738

(*) Vadesiz mevduatların 1.298.704 TL (31 Aralık 2014: 1.089.069 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(**) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %8,50-%9,65 arasındadır (31 Aralık 2014: %8,50-%10,15 arasındadır).

(***) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 774.341 TL'si (31 Aralık 2014: 586.946 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 21).

(****) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: Bulunmamaktadır).

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları ve müşteri varlıkları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	1.470.431	1.323.738
Müşteri varlıkları (-)	(1.298.704)	(1.089.069)
Faiz tahakkukları (-)	(22)	-
	171.705	234.669

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvili (*)	-	4.287.534
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.713	159.713
	159.713	4.447.247

(*) 31 Mart 2015 : Bulunmamaktadır (31 Aralık 2014: satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilinin faiz ödemesi 6 ayda bir TÜFE + %2,25'dir).

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul A.Ş. (“BİST”)	159.711	159.711
TEB Faktoring A.Ş.	2	2
	159.713	159.713

6 - FİNANSAL BORÇLAR

Kısa vadeli finansal borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	31.608.774	39.111.366
Banka kredileri (**)	350.112	10.603.555
	31.958.887	49.714.921

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %9,85 ve %10 aralığındadır (31 Aralık 2014: %9,05 ve %10,70 aralığındadır).

(**) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla banka kredisi bir aydan kısa olup, faiz oranı %11'dir (31 Aralık 2014: banka kredisi bir aydan kısa olup, faiz oranı %11,50'dir) (Dipnot 21).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	93.208.128	121.766.047
Müşterilerden alacaklar	3.944.443	2.289.954
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	40.406	45.922
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	103.769	92.649
Diğer ticari alacaklar	157.852	191.230
	97.443.478	124.385.802

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %6,0 ve %25,73 aralığındadır (31 Aralık 2014: %9,66 ve %29,46 aralığında). Şirket, 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 174.432.330 TL (31 Aralık 2014: 242.544.026 TL) olan teminat almıştır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacak bulunmamaktadır.

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	304.540	1.266.281
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	402.022	622.939
Müşterilere borçlar (*)	1.023.031	569.361
	1.729.593	2.458.581

(*) Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 1.023.031 TL (31 Aralık 2014: 569.361 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Uzun vadeli diğer alacaklar		
VIOP garanti fonu teminatı	20.246.353	9.193.051
	20.246.353	9.193.051
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.682.042	1.790.637
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	275.672	519.918
	1.957.714	2.310.555

(*) Ödenecek vergi ve fonların 188.258 TL (31 Aralık 2014: 123.264 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(**) Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 275.672 TL (31 Aralık 2014: 519.918 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

İştirakler	Ana faaliyeti	31 Mart 2015 Pay %	31 Aralık 2014 Pay %
TEB Portföy Yönetimi A.Ş	Portföy yönetimi	29,14	29,14

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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Toplam varlıklar	17.446.158	18.495.491
Toplam yükümlülükler (-)	2.640.952	2.168.418
Net varlıklar	14.805.206	16.327.073
İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı	4.314.237	4.757.709

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
Hasılat	2.853.500	13.727.771
Dönem karı	373.382	2.004.980
Diğer kapsamlı gelir/(giderler)	(26.991)	33.405
1 Ocak	4.757.709	4.959.229
Kardan düşen pay	108.804	584.251
Temettü ödemeleri	(544.469)	(981.263)
Diğer özkaynak hareketleri	(7.807)	9.837
Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim	(443.472)	(387.175)
Dönem sonu	4.314.237	4.757.709

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtl araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2015	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Alımlar	550.176	-	(440.169)	-	-	110.007
31 Mart 2015	4.233.683	681.273	-	35.646	797.000	5.747.602
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2015	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
İlaveler	(118.091)	(2.337)	-	-	(599)	(121.027)
31 Mart 2015	(2.814.532)	(661.693)	-	(35.646)	(794.678)	(4.306.549)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	987.066	21.917	440.169	-	2.921	1.452.073
31 Mart 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	1.419.151	19.580	-	-	2.322	1.441.053
31 Aralık 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taşıtl araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri						
1 Ocak 2014	3.128.256	673.278	-	35.646	797.000	4.634.180
Alımlar	555.251	7.995	440.169	-	-	1.003.415
31 Aralık 2014	3.683.507	681.273	440.169	35.646	797.000	5.637.595
Birikmiş amortismanlar						
1 Ocak 2014	(2.368.469)	(646.624)	-	(35.646)	(763.509)	(3.814.248)
İlaveler	(327.972)	(12.732)	-	-	(30.570)	(371.274)
31 Aralık 2014	(2.696.441)	(659.356)	-	(35.646)	(794.079)	(4.185.522)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	759.787	26.654	-	-	33.491	819.932
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	987.066	21.917	440.169	-	2.921	1.452.073

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	3.206.896
Alımlar	73.995
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	3.280.891
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(2.896.199)
Dönem gideri	(33.879)
31 Mart 2015 kapanış bakiyesi	(2.930.078)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	310.697
31 Mart 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	350.813

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	3.096.671
Alımlar	110.225
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	3.206.896
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(2.779.884)
Dönem gideri	(116.315)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(2.896.199)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	316.787
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	310.697

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	168.132	140.150
	168.132	140.150

(*) 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 168.132 TL (31 Aralık 2014: 140.150 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	140.150	99.650
Dönem içinde ayrılan karşılık	27.982	140.150
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(99.650)
	168.132	140.150

(b) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan yatırım fonları, devlet tahvilleri, repo taahhütleri ile hisse senetlerinin 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Hisse senetleri ve varantlar	947.559.935	937.015.606
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	98.195.456	85.955.279
Yatırım fonları	867.469	903.022
Türev menkul kıymetler	202.340	163.633

Şirket, 31 Mart 2015 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 49.978.000 TL (31 Aralık 2014: 51.176.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Mart 2015 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 78.145.000 TL (31 Aralık 2014: 87.901.183 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

(c) Teminat mektupları

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.("Takasbank")	75.000.000	80.840.000
BİST	38.676.400	30.637.300
SPK	1.766.328	1.766.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
VIOP	-	-
Diğer	7.500	7.500
	116.541.028	114.341.928

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 1.120.000 TL (31 Aralık 2014: 345.000 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 1.102.280 ABD Doları (31 Aralık 2014: 688.480 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürich Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2014: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamı altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2014: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2014: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim karşılığı	2.471.100	1.630.200
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.294.933	1.199.553
	3.766.033	2.829.753
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.503.189	2.484.325
	2.503.189	2.484.325

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.

13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL (1 Ocak 2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	1.199.553	1.242.775
Dönem içinde ayrılan karşılık	101.080	131.987
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(5.700)	(175.209)
Dönem sonu	1.294.933	1.199.553

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Dönem başı bakiyesi	2.484.325	2.232.421
Hizmet maliyeti	59.217	210.033
Faiz maliyeti	47.887	202.917
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	-	163.361
Ödeme ve faydaların kısılması	-	72.800
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(88.240)	(397.207)
Dönem sonu	2.503.189	2.484.325

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	869.835	245.512
	869.835	245.512
Diğer dönen varlıklar		
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	10.406	11.482
Satıcılara verilen avanslar	26.211	-
	36.617	11.482
Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler		
Peşin ödenmiş giderler	57.027	52.027
	57.027	52.027
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	1.223.767	1.016.130
	1.223.767	1.016.130

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 28.793.895 TL (31 Aralık 2014: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2014: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	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 düzeltilmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 12.719.203 TL (31 Aralık 2014: 11.802.976 TL)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 9.254.971 TL (31 Aralık 2014: 9.254.971 TL) tutarındadır.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden “Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek” kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin “Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları” sadece bedelsiz sermaye 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.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 27 Mart 2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 6.652.706 TL (2014: 7.966.112 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2015 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 916.227 TL (2014: 1.106.260 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2015 itibarıyla özkaynaklar altında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde 9.383 TL değer azalış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 13.928 TL değer azalış).

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar

TMS 19 standardı gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan vergi etkisi sonrası aktüeryal kayıp tutarı 458.994 TL (31 Aralık 2014: 458.994 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp)'dir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Mart 2014
Hasılat gelirleri	16.422.948	7.530.087
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	15.394.462	6.987.312
Hisse senedi satışları	1.028.486	542.775
Hizmet gelirleri	14.950.338	9.483.819
Aracılık komisyonları	14.111.005	8.917.576
Danışmanlık gelirleri	398.349	218.702
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	145.394	119.245
Diğer hizmet gelirleri	295.590	228.296
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	811.924	1.633.069
Acentelere geri ödenen komisyonlar (-)	811.924	1.633.069
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	3.751.408	2.868.652
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	3.751.408	2.868.652
Finans sektörü faaliyet geliri	34.312.770	18.249.489
Finans sektörü faaliyet maliyeti (-)	16.420.318	7.530.271
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	15.388.800	6.984.606
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	1.031.518	545.665
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar	17.892.452	10.719.218

17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri		
VİOP işlemleri borsa payı	1.528.500	712.118
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	789.501	237.445
Takas ve saklama giderleri	353.007	200.243
Diğer	485.009	340.490
	3.156.017	1.490.296
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	5.792.520	5.226.247
Haberleşme giderleri	932.439	765.862
Danışmanlık giderleri	282.643	255.234
Kira gideri	614.860	260.119
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	154.906	116.253
Vergi ve harç giderleri	104.109	159.648
Aidat ve üyelik giderleri	48.509	23.846
Diğer	861.350	919.314
	8.791.335	7.726.523

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

18 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İtfa ve faiz gelirleri	371.830	509.909
Kambiyo gelirleri	50.304	20.799
Diğer	7	40
	422.141	530.748

19 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	971.885	425.315
Alınan kredilere verilen faizler	19.022	6.052
Kambiyo giderleri	93.670	10.763
Diğer	167	11
	1.084.743	442.141

20 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	774.341	586.946
	774.341	586.946
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
BNP Paribas Investments Partners	103.769	92.649
	103.769	92.649
İlişkili taraflardan diğer alacaklar:		
Personele verilen avanslar	10.406	11.482
	10.406	11.482

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflara finansal borçlar:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	350.112	10.603.555
	350.112	10.603.555

İlişkili taraflara ticari borçlar:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	252.185	442.245
TEB Holding A.Ş.	149.837	180.694
BNP Paribas Asset Management	-	-
TEB Arval	-	-
	402.022	622.939

- b) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan finansal gelirler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	1.038	138.581
	1.038	138.581

İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:

BNP Paribas Arbitrage	24.496	436.317
BNP Paribas Investment Partners	87.077	-
BNP Paribas Asset Management	26.888	63.247
TEB Portfoy Yönetimi A.Ş.	31	3.815
BNP Paribas Equities France	-	-
BNP Paribas London	-	-
	138.492	503.379

İlişkili taraflardan diğer gelirler:

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	160.760	101.854
	160.760	101.854

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

- c) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflara finansal giderler:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	19.585	6.855
	19.585	6.855
İlişkili taraflara hizmet giderleri:		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	924.876	1.716.364
TEB Holding A.Ş.	370.865	339.067
TEB Arval	58.460	69.317
	1.354.201	2.124.748

- 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 824.585 TL (1 Ocak - 31 Mart 2014: 896.833 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.

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

(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 Mart 2015	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	103.769	97.339.709	-	20.246.353	1.469.481	159.713
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	103.769	97.339.709	-	20.246.353	1.469.481	159.713
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 774.341 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2014	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	92.649	124.293.153	-	9.193.051	1.323.117	4.447.247
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	92.649	124.293.153	-	9.193.051	1.323.117	4.447.247
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 586.946 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2015					
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	31.958.887	31.958.887	-	-	-	31.958.887
Ticari borçlar	1.729.593	1.729.593	-	-	-	1.729.593
Diğer borçlar	1.957.714	1.957.714	-	-	-	1.957.714
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.223.767	1.223.767	-	-	-	1.223.767
Toplam yükümlülükler	36.869.961	36.869.961	-	-	-	36.869.961

	31 Aralık 2014					
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Finansal borçlar	49.714.921	49.714.921	-	-	-	49.714.921
Ticari borçlar	2.458.581	2.458.581	-	-	-	2.458.581
Diğer borçlar	2.310.555	2.310.555	-	-	-	2.310.555
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	1.016.130	1.016.130	-	-	-	1.016.130
Toplam yükümlülükler	55.500.187	55.500.187	-	-	-	55.500.187

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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)

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015				31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	49.587	7.242	9.816	750	2.388	825	37	103
Ticari alacaklar	723.556	15.000	241.762	-	942.194	42.512	299.079	-
Toplam varlıklar	773.143	22.242	251.578	750	944.582	43.337	299.116	103
Ticari borçlar	-	-	-	-	1.067.963	329.998	105.923	1.100
Diğer yükümlülükler	117.935	-	41.660	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	117.935	-	41.660	-	1.067.963	329.998	105.923	1.100
Net yabancı para varlıklar	655.208	22.242	209.918	750	(123.379)	(286.559)	193.193	(997)

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 Mart 2015			
	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	5.806	(5.806)	5.806	(5.806)
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	5.806	(5.806)	5.806	(5.806)
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	59.426	(59.426)	59.426	(59.426)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	59.426	(59.426)	59.426	(59.426)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	289	(289)	289	(289)
8 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	289	(289)	289	(289)
TOPLAM (3 + 6 +9)	65.521	(65.521)	65.521	(65.521)

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME 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 2014			
	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	(66.474)	66.474	(66.474)	66.474
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1 +2)	(66.474)	66.474	(66.474)	66.474
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	54.494	(54.494)	54.494	(54.494)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	54.494	(54.494)	54.494	(54.494)
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(359)	359	(359)	359
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)	(359)	359	(359)	359
TOPLAM (3 + 6 +9)	(12.338)	12.338	(12.338)	12.338

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 Mart 2015	31 Aralık 2014
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	-	-
- Kredili müşterilerden alacaklar	93.208.128	121.766.047
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	31.958.887	49.714.921

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

iv. Sermaye yönetimi

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

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

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

Şirket, finansal 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 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.470.431	1.470.431	1.323.738	1.323.738
Finansal yatırımlar	159.713	159.713	4.447.247	4.447.247
Ticari alacaklar	97.443.478	97.443.478	124.385.802	124.385.802
Finansal borçlar	31.958.886	31.958.886	49.714.921	49.714.921

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 Mart 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.713 TL (31 Aralık 2014: 159.713 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- i. 5 Aralık 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile SPK'nın III-39.1 sayılı "Yatırım kuruluşlarının kuruluş ve faaliyet esasları hakkında tebliğ" hükümleri çerçevesinde 31 adet şube açılmasına karar verilmiş olup, 19 Ocak 2015 tarih ve 72 sayılı yazı ile SPK'ya başvuru yapılmıştır.

SPK'nın 16 Nisan 2015 tarihli yazısı ile 31 adet şubenin açılması başvurusu SPK tarafından olumlu karşılanıp kabul edilmiştir.

TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

25 - 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 gruba oluşturur.

- 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 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....