

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



## FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

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

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

1. TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu, nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetiminin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

2. Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dahil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

**Görüş**

4. Görüşümüze göre, finansal tablolar, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibariyle finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS'ye (bkz. Dipnot 2) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

**Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Raporlar**

5. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
6. TTK'nın 402. Maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.

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

  
Engin Çubukçu, SMMM  
Sorumlu Denetçi



İstanbul, 5 Şubat 2015

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2014 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-41</b>
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 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER .....	29
DİPNOT 19 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	29
DİPNOT 20 FİNANSMAN GİDERLERİ .....	29
DİPNOT 21 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	29-32
DİPNOT 22 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	32
DİPNOT 23 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	32-34
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	34-38
DİPNOT 25 FİNANSAL ARAÇLAR .....	39-40
DİPNOT 26 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	40
DİPNOT 27 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	41

# TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

## 31 ARALIK 2014 TARİHLİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>125.966.534</b>	<b>99.470.814</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	1.323.738	23.102.888
Ticari alacaklar	7	124.385.802	75.997.207
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	92.649	-
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		124.293.153	75.997.207
Peşin ödenmiş giderler	14	245.512	215.639
Diğer dönen varlıklar	14	11.482	155.080
<b>Duran varlıklar</b>		<b>21.230.222</b>	<b>17.648.357</b>
Finansal yatırımlar	5	4.447.247	159.712
Diğer alacaklar	8	9.193.051	9.927.455
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	4.757.709	5.144.884
Maddi duran varlıklar, (net)	10	1.452.073	819.932
Maddi olmayan duran varlıklar, (net)	11	310.697	316.787
Peşin ödenmiş giderler	14	52.027	92.488
Ertelenmiş vergi varlığı	21	1.017.418	1.187.099
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>147.196.756</b>	<b>117.119.171</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>59.358.010</b>	<b>29.001.642</b>
Kısa vadeli finansal borçlar	6	49.714.921	20.710.359
Ticari borçlar	7	2.458.581	1.793.327
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	622.939	487.208
- İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		1.835.642	1.306.119
Diğer borçlar	8	2.310.555	1.318.978
Dönem karı vergi yükümlülüğü		887.920	613.767
Kısa vadeli karşılıklar		2.969.903	3.942.425
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	12	140.150	99.650
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	2.829.753	3.842.775
Diğer yükümlülükler	14	1.016.130	622.786
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.484.325</b>	<b>2.232.421</b>
Uzun vadeli karşılıklar		2.484.325	2.232.421
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	2.484.325	2.232.421
<b>Özkaynaklar</b>		<b>85.354.421</b>	<b>85.885.108</b>
Ödenmiş sermaye	15	28.793.895	28.793.895
Sermaye düzeltme farkları	15	28.406.568	28.406.568
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	15	(13.928)	(30.178)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(458.994)	(309.236)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	15	11.802.976	10.696.716
Geçmiş yıllar karları		9.254.971	9.017.259
Net dönem karı		7.568.933	9.310.084
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>147.196.756</b>	<b>117.119.171</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	16	123.175.691	103.146.398
Hasılatlar		72.288.582	56.379.408
Hizmet gelirleri		44.900.217	42.388.011
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		7.090.343	5.309.376
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		13.077.235	9.688.355
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	16	72.286.712	56.413.185
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>		<b>50.888.979</b>	<b>46.733.213</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	17	7.782.548	5.944.412
Genel yönetim giderleri (-)	17	32.951.087	30.370.995
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	18	13.404	163.665
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	18	-	1
<b>Esas faaliyet karı</b>		<b>10.168.748</b>	<b>10.581.470</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların karlarından paylar	9	584.251	1.112.691
Finansman gelirleri	19	1.702.110	1.685.129
Finansman giderleri (-)	20	3.069.954	1.985.010
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>9.385.155</b>	<b>11.394.280</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>			
- Dönem vergi gideri	21	(1.610.697)	(1.958.332)
- Ertelemiş vergi gideri	21	(205.525)	(125.864)
<b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>		<b>7.568.933</b>	<b>9.310.084</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar</b>		<b>16.250</b>	<b>(30.459)</b>
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/(kayıpları)		20.313	(38.074)
Ertelemiş vergi (gideri) /geliri		(4.063)	7.615
<b>Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>		<b>(149.758)</b>	<b>80.145</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazançlar		(187.198)	100.181
Ertelemiş vergi geliri/(gideri)		37.440	(20.036)
<b>Diğer kapsamlı (gider)/gelir</b>		<b>(133.508)</b>	<b>49.686</b>
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>7.435.425</b>	<b>9.359.770</b>

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>281</b>	<b>10.276.556</b>	<b>(389.381)</b>	<b>8.627.878</b>	<b>3.328.286</b>	<b>79.044.083</b>
Transferler	15	-	-	-	420.160	-	2.908.126	(3.328.286)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(2.518.745)	-	(2.518.745)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(30.459)	-	80.145	-	9.310.084	9.359.770
<b>31 Aralık 2013</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(30.178)</b>	<b>10.696.716</b>	<b>(309.236)</b>	<b>9.017.259</b>	<b>9.310.084</b>	<b>85.885.108</b>
<b>1 Ocak 2014</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(30.178)</b>	<b>10.696.716</b>	<b>(309.236)</b>	<b>9.017.259</b>	<b>9.310.084</b>	<b>85.885.108</b>
Transferler	15	-	-	-	1.106.260	-	8.203.824	(9.310.084)	-
Dağıtılan temettü	15	-	-	-	-	-	(7.966.112)	-	(7.966.112)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	16.250	-	(149.758)	-	7.568.933	7.435.425
<b>31 Aralık 2014</b>	<b>15</b>	<b>28.793.895</b>	<b>28.406.568</b>	<b>(13.928)</b>	<b>11.802.976</b>	<b>(458.994)</b>	<b>9.254.971</b>	<b>7.568.933</b>	<b>85.354.421</b>

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

**TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE  
SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>			
Dönem net karı		7.568.933	9.310.084
<b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11	487.589	436.549
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	131.987	242.248
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	485.750	368.455
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	13	(969.800)	(800.000)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.816.222	2.084.196
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		14.912	(109.716)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		140.150	72.986
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		(75.374)	-
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		-	(159.711)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:</b>		<b>9.600.369</b>	<b>11.445.091</b>
Ticari alacaklardaki (artışla)/azalış ilgili düzeltmeler		(48.388.595)	13.313.624
Diğer alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		734.404	(8.541.156)
Diğer varlıklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		154.186	(318.822)
Ticari borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		1.215.593	(110.166)
Diğer borçlardaki artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		591.476	(49.840)
Diğer yükümlülüklerdeki artışla ilgili düzeltmeler		482.366	491.175
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		<b>(35.610.201)</b>	<b>16.229.906</b>
Ödenen vergiler		(1.336.544)	(1.859.880)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(397.207)	(234.739)
Ödenen/kullanılan izin	13	(175.209)	(134.729)
Ödenen dava karşılıkları	12	(99.650)	(64.336)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		<b>(2.008.610)</b>	<b>(2.293.684)</b>
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>(37.618.811)</b>	<b>13.936.222</b>
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:</b>			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim		387.175	(185.655)
Finansal yatırımlardaki değişim		(4.287.535)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10, 11	(1.113.640)	(657.994)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(5.014.000)</b>	<b>(843.649)</b>
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>			
Ödenen temettü		(7.966.112)	(2.518.745)
Finansal borçlardaki değişim		29.004.562	(3.493.747)
<b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>		<b>21.038.450</b>	<b>(6.012.492)</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>75.374</b>	<b>-</b>
<b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>		<b>(21.518.987)</b>	<b>7.080.081</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	21.753.656	14.673.575
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>		<b>234.669</b>	<b>21.753.656</b>

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

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

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

Şirket’in, fiili faaliyet konusu 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Bu çerçevede, Şirket müşterilerine, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, sermaye piyasası araçlarının ihracına ve halka arz yoluyla satışına aracılık, geri alım satım taahhüdü ile sermaye piyasası araçlarının alım-satımı, yatırım danışmanlığı, müşteri portföy yönetimi, sermaye piyasası araçlarının kredili alım, açığa satış, ödünç alma-verme işlemleri ve türev araçların alım satımına aracılık ve saklama hizmeti sunmaktadır. Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 147 (31 Aralık 2013: 148)’dir.

31 Aralık 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 5 Şubat 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

## **TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

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

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II-14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesi’ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### 31 Aralık 2014 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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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 muhasebeleştiği 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 değişiklikte 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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- TFRS 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 methodlarına 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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2014 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2013 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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

##### B. 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 2014 yılı içerisinde, muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

##### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2014 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 muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

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

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

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Şirket'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 kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

#### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

##### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

###### (i) Kıdem tazminatı

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

###### (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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (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 (Dipnot 21).

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

###### *Ertelenen vergi*

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

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

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

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

##### (l) İlişkili taraflar

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

##### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

##### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

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

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu aracılık hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Kasa	621	880
Bankadaki nakit (***)	1.226.928	22.823.251
Vadesiz mevduat (*)	1.226.928	1.505.223
Vadeli mevduat (****)	-	21.318.028
Ters repo işlemlerinden alacaklar (**)	37.827	244.740
VIOP işlem teminatları	58.362	34.017
	<b>1.323.738</b>	<b>23.102.888</b>

(\*) Vadesiz mevduatların 1.089.069 TL (31 Aralık 2013: 1.239.515 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 7 ve 8).

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacak bir aydan kısa vadeli olup faiz oranı %8,50-%10,15 arasındadır (31 Aralık 2013: %6,60-%7,06 arasındadır).

(\*\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 586.946 TL'si (31 Aralık 2013: 22.055.602 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 23).

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	1.323.738	23.102.888
Müşteri varlıkları (-)	(1.089.069)	(1.239.515)
Faiz tahakkukları (-)	-	(109.717)
	<b>234.669</b>	<b>21.753.656</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvili (*)	4.287.534	-
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	159.713	159.712
	<b>4.447.247</b>	<b>159.712</b>

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

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Borsa İstanbul A.Ş. ("BİST")	159.711	159.711
TEB Faktoring A.Ş. (*)	2	1
	<b>159.713</b>	<b>159.712</b>

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

#### 6 - FİNANSAL BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<i>Kısa vadeli finansal borçlar</i>		
Borsa Para Piyasasına borçlar (*)	39.111.366	20.710.359
Banka kredileri (**)	10.603.555	-
	<b>49.714.921</b>	<b>20.710.359</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçların vadesi bir aydan kısa olup faiz oranı %9,05 ve %10,70 aralığındadır (31 Aralık 2013: %3,50 ve %8,40 aralığındadır).

(\*\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla banka kredisi bir aydan kısa olup, faiz oranı %11,50'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır) (Dipnot 23).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>		
Kredili müşterilerden alacaklar (*)	121.766.047	74.106.835
Müşterilerden alacaklar	2.289.954	1.841.766
Yatırım fonu yönetim faaliyetlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	45.922	45.917
İlişkili taraflardan alacaklar (Dipnot 23)	92.649	-
Diğer ticari alacaklar	191.230	2.689
	<b>124.385.802</b>	<b>75.997.207</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %9,66 ve %29,46 aralığındadır (31 Aralık 2013: %9,06 ve %27,81 aralığında). Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri toplam 242.544.026 TL (31 Aralık 2013: 156.239.085 TL) olan teminat almıştır.

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>		
Satıcılar	1.266.281	186.421
İlişkili taraflara borçlar (Dipnot 23)	622.939	487.208
Müşterilere borçlar (*)	569.361	1.119.698
	<b>2.458.581</b>	<b>1.793.327</b>

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında tutulan ve müşterilere ait olan 569.361 TL (31 Aralık 2013: 1.119.698 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

#### 8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>		
VIOP garanti fonu teminatı	9.193.051	9.927.455
	<b>9.193.051</b>	<b>9.927.455</b>
<b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>		
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler (*)	1.790.637	1.199.161
Müşteriler adına tutulan döviz varlıkları (**)	519.918	119.817
	<b>2.310.555</b>	<b>1.318.978</b>

(\*) Ödenecek vergi ve fonların 123.264 TL (31 Aralık 2013: 106.709 TL) tutarındaki kısmı müşteriler adına yapılan vergi kesintilerinden (stopaj) oluşmaktadır.

(\*\*) Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kendi hesaplarında teminat olarak tutulan ve müşterilere ait olan 519.918 TL (31 Aralık 2013: 119.817 TL) tutarında banka mevduatı bulunmaktadır (Dipnot 4).

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 9 - ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in özkaynak yöntemine göre değerlendirilen iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Toplam varlıklar	18.495.491	20.149.586
Toplam yükümlülükler (-)	2.168.418	2.493.843
<b>Net varlıklar</b>	<b>16.327.073</b>	<b>17.655.743</b>
<b>İştirakin net varlıklarında Şirket'in payı</b>	<b>4.757.709</b>	<b>5.144.884</b>

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Hasılat	13.727.771	15.799.073
Dönem karı	2.004.980	3.818.433
Diğer kapsamlı gelir/(giderler)	33.405	(94.351)
<b>1 Ocak</b>	<b>5.144.884</b>	<b>4.959.229</b>
Kardan düşen pay	584.251	1.112.691
Temettü ödemeleri	(981.263)	(899.686)
Diğer özkaynak hareketleri	9.837	(27.350)
<b>Özkaynak yöntemine göre iştiraklerdeki toplam değişim</b>	<b>(387.175)</b>	<b>185.655</b>
<b>Dönem sonu</b>	<b>4.757.709</b>	<b>5.144.884</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 10 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
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
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
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)
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>759.787</b>	<b>26.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.491</b>	<b>819.932</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>987.066</b>	<b>21.917</b>	<b>440.169</b>	<b>-</b>	<b>2.921</b>	<b>1.452.073</b>
31 Aralık 2013	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Yapılmakta olan yatırımlar	Taahhüt araçları	Diğer maddi duran varlıklar	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>						
1 Ocak 2013	2.620.684	663.981	-	35.646	797.000	4.117.311
Alımlar	556.756	9.297	-	-	-	566.053
Çıkışlar	(49.184)	-	-	-	-	(49.184)
31 Aralık 2013	3.128.256	673.278	-	35.646	797.000	4.634.180
<b>Birikmiş amortismanlar</b>						
1 Ocak 2013	(2.140.645)	(631.775)	-	(35.646)	(730.155)	(3.538.221)
İlaveler	(277.008)	(14.849)	-	-	(33.354)	(325.211)
Çıkış	49.184	-	-	-	-	49.184
31 Aralık 2013	(2.368.469)	(646.624)	-	(35.646)	(763.509)	(3.814.248)
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>480.039</b>	<b>32.206</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>66.845</b>	<b>579.090</b>
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>759.787</b>	<b>26.654</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>33.491</b>	<b>819.932</b>



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar yazılımları ve data hatları
<b>Maliyet değeri</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	3.096.671
Alımlar	110.225
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	3.206.896
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(2.779.884)
Dönem gideri	(116.315)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(2.896.199)
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>316.787</b>
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>310.697</b>
<b>Bilgisayar yazılımları ve data hatları</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	3.004.730
Alımlar	91.941
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	3.096.671
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(2.668.546)
Dönem gideri	(111.338)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(2.779.884)
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>336.184</b>
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri</b>	<b>316.787</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### (a) Borç karşılıkları

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Dava karşılıkları (*)	140.150	99.650
	<b>140.150</b>	<b>99.650</b>

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 140.150 TL (31 Aralık 2013: 99.650 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	99.650	91.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	140.150	72.986
Dönem içinde yapılan ödeme	(99.650)	(64.336)
	<b>140.150</b>	<b>99.650</b>

##### (b) Müşteri emanetleri

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Hisse senetleri ve varantlar	937.015.606	1.345.866.241
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	85.955.279	85.784.332
Yatırım fonları	903.022	989.030
Türev menkul kıymetler	163.633	107.675

Şirket, 31 Aralık 2014 tarihinde Borsa Para Piyasasında müşteriler adına toplam 51.176.000 TL (31 Aralık 2013: 107.899.000 TL) tutarında satış işlemine aracılık yapmıştır. Aynı şekilde 31 Aralık 2014 tarihinde Borsa İstanbul A.Ş. Borçlanma Araçları Piyasasında müşteriler adına 87.901.183 TL (31 Aralık 2013: 81.418.306 TL) tutarında ters repo işlemine aracılık yapılmıştır.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### (c) Teminat mektupları

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.("Takasbank")	80.840.000	69.340.000
BİST	30.637.300	29.345.100
SPK	1.766.328	1.766.328
T.C. Özelleştirme İdaresi Başkanlığı	1.090.800	1.090.800
VIOP	-	10.000
Diğer	7.500	15.500
	<b>114.341.928</b>	<b>101.567.728</b>

Kasada bulundurulmuş değerli varlıklar ile maddi duran varlıklara ilişkin toplam sigorta tutarı, bilanço tarihi itibarıyla 345.000 TL (31 Aralık 2013: 345.250 TL)'dir. Ayrıca, elektronik cihazlara ilişkin sigorta bedeli 688.480 ABD Doları (31 Aralık 2013: 685.630 ABD Doları)'dır. Borsadaki işlemler, Zürih Sigorta A.Ş.'ye yaptırılan 10.000.000 Avro (31 Aralık 2013: 10.000.000 Avro) tutarında "Borsa Aracı Kurum Tazminat Poliçesi" kapsamında altındadır. Ayrıca Şirket'in bağlı bulunduğu TEB Grup ile birlikte müşterek poliçe şeklinde 5.000.000 Avro (31 Aralık 2013: 5.000.000 Avro) tutarında yönetici sorumluluk ve 13.000.000 Avro (31 Aralık 2013: 13.000.000 Avro) tutarında mali sorumluluk sigortası bulunmaktadır.

#### 13 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Personel prim karşılığı	1.630.200	2.600.000
Kullanılmamış izinler karşılığı	1.199.553	1.242.775
	<b>2.829.753</b>	<b>3.842.775</b>
<b>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	2.484.325	2.232.421
	<b>2.484.325</b>	<b>2.232.421</b>

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %8,60 iskonto oranı (31 Aralık 2013: Yıllık %6,45 enflasyon, %7,45 ücret artış oranı ve %9,92 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541 TL (1 Ocak 2014: 3.438 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı bakiyesi	1.242.775	1.135.256
Dönem içinde ayrılan karşılık	131.987	242.248
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(175.209)	(134.729)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.199.553</b>	<b>1.242.775</b>

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı bakiyesi	2.232.421	2.195.000
Hizmet maliyeti	210.033	191.634
Faiz maliyeti	202.917	147.211
Aktüeryal kayıp/(kazanç)	163.361	(96.295)
Ödeme ve faydaların kısılması	72.800	29.610
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(397.207)	(234.739)
<b>Dönem sonu</b>	<b>2.484.325</b>	<b>2.232.421</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 14 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	245.512	215.639
	<b>245.512</b>	<b>215.639</b>
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Personele verilen avanslar (Dipnot 23)	11.482	30.000
Satıcılara verilen avanslar	-	105.716
Gelir tahakkukları	-	19.364
	<b>11.482</b>	<b>155.080</b>
<b>Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş giderler	52.027	92.488
	<b>52.027</b>	<b>92.488</b>
<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	1.016.130	622.786
	<b>1.016.130</b>	<b>622.786</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 2013: 28.793.895 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 28.793.895 (31 Aralık 2013: 28.793.895) adet hisseye bölünmüştür.

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

Hissedarlar	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	TL	Pay %	TL	Pay %
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	27.819.889	96,62	27.819.889	96,62
Diğer	974.006	3,38	974.006	3,38
	<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>	

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

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

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

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 11.802.976 TL (31 Aralık 2013: 10.696.716 TL)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 9.254.971 TL (31 Aralık 2013: 9.017.259 TL) tutarındadır.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye 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 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 7.966.112 TL (2013: 2.518.745 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2014 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.106.260 TL (2013: 420.160 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

#### Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2014 itibarıyla özkaynaklar altında 13.928 TL tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerinde değer azalış fonu bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 30.178 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 2013: 309.236 TL vergi sonrası aktüeryal kayıp)'dir.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT 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 Aralık 2013
<b>Hasılat gelirleri</b>	<b>72.288.582</b>	<b>56.379.408</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışları	60.802.140	48.338.171
Hisse senedi satışları	11.486.442	8.041.237
<b>Hizmet gelirleri</b>	<b>44.900.217</b>	<b>42.388.011</b>
Aracılık komisyonları	40.443.276	37.727.212
Danışmanlık gelirleri	2.385.256	2.544.816
Portföy ve fon yönetim satış pazarlama komisyonu	490.135	745.557
Diğer hizmet gelirleri	1.581.550	1.370.426
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler (-)</b>	<b>7.090.343</b>	<b>5.309.376</b>
Acentelere geri ödenen komisyonlar (-)	7.090.343	5.309.376
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>	<b>13.077.235</b>	<b>9.688.355</b>
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	13.077.235	9.688.355
<b>Finans sektörü faaliyet geliri</b>	<b>123.175.691</b>	<b>103.146.398</b>
<b>Finans sektörü faaliyet maliyeti (-)</b>	<b>72.286.712</b>	<b>56.413.185</b>
Hazine bonusu ve devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	60.776.023	48.327.190
Hisse senedi satışlarının maliyetleri (-)	11.510.689	8.085.995
<b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>	<b>50.888.979</b>	<b>46.733.213</b>

#### 17 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</b>		
VİOP işlemleri borsa payı	3.912.790	2.614.492
Pay senedi ve sabit getirili menkul işlem payları	1.415.053	1.050.403
Takas ve saklama giderleri	969.128	686.065
Diğer	1.485.577	1.593.452
	<b>7.782.548</b>	<b>5.944.412</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	22.330.600	21.505.597
Haberleşme giderleri	3.309.077	2.651.381
Danışmanlık giderleri	1.228.649	926.149
Kira gideri	1.075.594	883.391
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 10 ve 11)	487.589	436.549
Vergi ve harç giderleri	447.432	410.744
Aidat ve üyelik giderleri	103.695	99.799
Diğer	3.968.451	3.457.385
	<b>32.951.087</b>	<b>30.370.995</b>



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 18 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>		
BİST bedelsiz hisse devri	-	159.711
Diğer	13.404	3.954
	<b>13.404</b>	<b>163.665</b>
<b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>		
Finansal yatırımların hisse iptalinden kaynaklanan zarar	-	1
	-	<b>1</b>

#### 19 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
İtfa ve faiz gelirleri	1.621.174	1.627.231
Kambiyo gelirleri	80.522	57.855
Diğer	414	43
	<b>1.702.110</b>	<b>1.685.129</b>

#### 20 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
Borsa Para Piyasasına ödenen faiz giderleri	2.958.833	1.898.619
Alınan kredilere verilen faizler	44.623	50.244
Kambiyo giderleri	55.540	36.117
Diğer	10.958	30
	<b>3.069.954</b>	<b>1.985.010</b>

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ertelenen vergi varlıkları	1.090.846	1.234.969
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(73.428)	(47.870)
<b>Ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>1.017.418</b>	<b>1.187.099</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>				
Kıdem tazminatı karşılığı	2.484.325	2.232.421	496.865	446.484
Personel prim karşılığı	1.630.200	2.600.000	326.040	520.000
Kullanılmamış izin karşılığı	1.199.553	1.242.775	239.911	248.555
Dava karşılığı	140.150	99.650	28.030	19.930
			<b>1.090.846</b>	<b>1.234.969</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	367.140	239.351	73.428	47.870
			<b>73.428</b>	<b>47.870</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>			<b>1.017.418</b>	<b>1.187.099</b>

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.610.697	1.958.332
Peşin ödenen vergiler (-)	(722.777)	(1.344.565)
<b>Ödenecek vergiler, net</b>	<b>887.920</b>	<b>613.767</b>
	<b>1 Ocak -</b>	<b>1 Ocak -</b>
	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Cari yıl vergi gideri	1.610.697	1.958.332
Ertelenen vergi gideri	205.525	125.864
	<b>1.816.222</b>	<b>2.084.196</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

#### 21 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
Vergi öncesi kar	9.385.155	11.394.280
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.877.031	2.278.856
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların kar/zarardaki payları	(116.850)	(222.538)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	51.830	49.931
Diğer	4.211	(22.053)
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>1.816.222</b>	<b>2.084.196</b>

#### 22 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

#### 23 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	586.946	22.055.602
	<b>586.946</b>	<b>22.055.602</b>
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar:</b>		
BNP Paribas Investments Partners	92.649	-
	<b>92.649</b>	<b>-</b>
<b>İlişkili taraflardan diğer alacaklar:</b>		
Personele verilen avanslar	11.482	30.000
	<b>11.482</b>	<b>30.000</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara finansal borçlar:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	10.603.555	-
	<b>10.603.555</b>	<b>-</b>

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

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	442.245	330.282
TEB Holding A.Ş.	180.694	145.422
BNP Paribas Asset Management	-	11.292
TEB Arval	-	212
	<b>622.939</b>	<b>487.208</b>

b) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan elde edilen gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan finansal gelirler:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	150.238	1.172.137
	<b>150.238</b>	<b>1.172.137</b>

#### **İlişkili taraflardan hizmet gelirleri:**

BNP Paribas Arbitrage	854.504	1.401.791
BNP Paribas Investment Partners	278.711	-
BNP Paribas Asset Management	129.520	740.222
TEB Portfoy Yönetimi A.Ş.	13.453	56.097
BNP Paribas Equities France	-	1.804.520
BNP Paribas London	-	22.499
	<b>1.276.188</b>	<b>4.025.129</b>

#### **İlişkili taraflardan diğer gelirler:**

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	667.532	505.610
	<b>667.532</b>	<b>505.610</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

c) 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili şirketlere ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2014	1 Ocak - 31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara finansal giderler:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	46.626	53.458
	<b>46.626</b>	<b>53.458</b>
<b>İlişkili taraflara hizmet giderleri:</b>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.092.331	5.619.736
TEB Holding A.Ş.	1.452.355	1.282.960
TEB Arval	286.706	215.737
	<b>8.831.392</b>	<b>7.118.433</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 5.675.573 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 6.364.080 TL)'dir.

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

##### FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### i. Kredi riski açıklamaları

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

31 Aralık 2014	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili Taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	<b>92.649</b>	<b>124.293.153</b>	<b>-</b>	<b>9.193.051</b>	<b>1.323.117</b>	<b>4.447.247</b>
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 değerinin 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.

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

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

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2014					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
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
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>55.500.187</b>	<b>55.500.187</b>	-	-	-	<b>55.500.187</b>

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



## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2014				31 Aralık 2013			
	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL Karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve nakit benzerleri	2.388	825	37	103	41.972	4.559	4.086	5.765
Ticari alacaklar	942.194	42.512	299.079	-	706.766	-	240.683	-
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>944.582</b>	<b>43.337</b>	<b>299.116</b>	<b>103</b>	<b>748.738</b>	<b>4.559</b>	<b>244.769</b>	<b>5.765</b>
Ticari borçlar	1.067.963	329.998	105.923	1.100	323.016	9.121	102.052	1.103
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>1.067.963</b>	<b>329.998</b>	<b>105.923</b>	<b>1.100</b>	<b>323.016</b>	<b>9.121</b>	<b>102.052</b>	<b>1.103</b>
<b>Net yabancı para varlıklar</b>	<b>(123.379)</b>	<b>(286.559)</b>	<b>193.193</b>	<b>(997)</b>	<b>425.722</b>	<b>(4.562)</b>	<b>142.717</b>	<b>4.662</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.

	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 (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(66.474)</b>	<b>66.474</b>	<b>(66.474)</b>	<b>66.474</b>
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 (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>54.494</b>	<b>(54.494)</b>	<b>54.494</b>	<b>(54.494)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	(359)	359	(359)	359
8 - İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>(359)</b>	<b>359</b>	<b>(359)</b>	<b>359</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>(12.338)</b>	<b>12.338</b>	<b>(12.338)</b>	<b>12.338</b>

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

	31 Aralık 2013		Özkaynaklar	
	Kar / Zarar Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	(974)	974	(974)	974
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>3- ABD Doları net etki (1 +2)</b>	<b>(974)</b>	<b>974</b>	<b>(974)</b>	<b>974</b>
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	41.909	(41.909)	41.909	(41.909)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>6- Euro net etki (4+5)</b>	<b>41.909</b>	<b>(41.909)</b>	<b>41.909</b>	<b>(41.909)</b>
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	1.637	(1.637)	1.637	(1.637)
8- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
<b>9- İngiliz Sterlini net etki (7+8)</b>	<b>1.637</b>	<b>(1.637)</b>	<b>1.637</b>	<b>(1.637)</b>
<b>TOPLAM (3 + 6 +9)</b>	<b>42.572</b>	<b>(42.572)</b>	<b>42.572</b>	<b>(42.572)</b>

#### Faiz Pozisyonu Riski

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

	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	-	21.318.028
- Kredili müşterilerden alacaklar	121.766.047	74.106.835
Finansal yükümlülükler		
- Finansal borçlar	49.714.921	20.710.359

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 25 - 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 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 25 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	31 Aralık 2014		31 Aralık 2013	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	1.323.738	1.323.738	23.102.888	23.102.888
Finansal yatırımlar	4.447.247	4.447.247	159.712	159.712
Ticari alacaklar	124.385.802	124.385.802	75.997.207	75.997.207
Finansal borçlar	49.714.921	49.714.921	20.710.359	20.710.359

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in 159.713 TL (31 Aralık 2013: 159.712 TL) olan satılmaya hazır finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri güvenilir şekilde ölçülemediği için maliyet değerleri ile gösterilmektedir (Dipnot 5).

#### 26 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

- SPK tarafından, Şirket'e 4 Şubat 1999 tarihinde verilen ARK-RP-204 sayılı repo ters repo yetki belgesi, SPK'nın 16 Aralık 2014 tarih ve 35 sayılı toplantısında Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda bir sermaye piyasası faaliyeti olarak tanımlanmış olan repo ve ters repo işlemlerinin, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler kapsamında sayılmadığı dikkate alınarak, daha önce Mülga 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca geçersiz sayılmıştır. Buna istinaden söz konusu yetki belgesinin iptali 22 Ocak 2015 tarihinde Ticaret Sicili tarafından onaylanmıştır.
- SPK tarafından, Şirket'e 4 Şubat 1999 tarihinde verilen ARK-PY-188 sayılı portföy yöneticiliği yetki belgesinin iptal edilmesi ile ilgili talebimiz, SPK'nın 30 Aralık 2014 tarih ve 36 sayılı toplantısında görüşülerek Şirket'in talebi doğrultusunda iptal edilmesine karar verilmiştir. Söz konusu yetki belgesinin iptali 22 Ocak 2015 tarihinde Ticaret Sicili tarafından onaylanmıştır.
- 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.

## TEB YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 845.000 TL (31 Aralık 2013: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.139.000 TL (31 Aralık 2013: 2.120.000 TL)'dir.

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

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

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

Şirket, 31 Aralık 2014 ve 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....