

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

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

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na:

Giriş

1. J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.'nin ("İşletme") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

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

Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem finansal tabloların, J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na kabul edilen finansal raporlama standartları (Bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

4. İşletme'nin 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren döneme ait finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 11 Mart 2013 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 10 Ağustos 2012 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müřavirlik A.ř.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 12 Ağustos 2013

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	5-31
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-15
DİPNOT 3 ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI	15
DİPNOT 4 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	16
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	16-17
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR	17
DİPNOT 8 DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER.....	17
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	18
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR	19
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	20-21
DİPNOT 13 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
DİPNOT 14 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	22
DİPNOT 15 FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER).....	22
DİPNOT 16 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	22-24
DİPNOT 17 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	24
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-29
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLAR	29-30
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	31
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN..... AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN..... DİĞER HUSUSLAR.....	31

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM BİLANÇO (FİNANSAL DURUM TABLOSU)**

(Tüm tutarlar, aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

		Sınırlı İncelemeden Bağımsız Denetimden	
	Dipnot	Geçmiş 30 Haziran 2013	Geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		8.603.218	8.674.091
Nakit ve nakit benzerleri	5	7.694.633	7.870.080
Finansal yatırımlar	6	691.516	670.684
Peşin ödenmiş giderler		56.306	13.525
Diğer dönen varlıklar	8	160.763	119.802
Duran varlıklar		432.681	410.873
Finansal yatırımlar	6	304.800	261.142
Diğer alacaklar	8	56.938	55.920
<i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar</i>		56.938	55.920
Maddi duran varlıklar	9	70.458	93.811
Ertelenmiş vergi varlığı	16	485	-
TOPLAM VARLIKLAR		9.035.899	9.084.964
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		12.005	28.428
Ticari borçlar	7	625	15.502
<i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili taraflara olmayan ticari borçlar</i>		625	15.502
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	-	2.250
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	8	11.380	10.676
Uzun vadeli yükümlülükler		27.351	15.258
Uzun vadeli karşılıklar	11	27.351	12.114
<i>Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</i>		27.351	12.114
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	-	3.144
ÖZKAYNAKLAR		8.996.543	9.041.278
Ödenmiş sermaye	12	6.742.578	6.742.578
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak			
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	(2.004)	-
<i>Tanımlanmış fayda planları</i>			
<i>yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları</i>		(2.004)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak			
Birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	12	44.247	1.794
<i>Değer artış fonları</i>		43.657	-
<i>Diğer kazanç/kayıplar</i>		590	1.794
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	644.122	643.355
Geçmiş yıllar kar / (zararı)	12	1.652.784	1.640.915
Net dönem karı / (zararı)		(85.184)	12.636
TOPLAM KAYNAKLAR		9.035.899	9.084.964

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR TABLOSU VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2012
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat		-	-	-	-
Satışların maliyeti		-	-	-	-
BRÜT KAR / (ZARAR)		-	-	-	-
Genel yönetim giderleri (-)	13	(459.713)	(433.365)	(231.914)	(220.206)
Pazarlama giderleri (-)	13	(394)	-	(394)	-
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	14	75.620	713	75.620	713
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)		(384.487)	(432.652)	(156.688)	(219.493)
Finansal gelirler	15	296.477	495.591	143.046	253.651
Finansal giderler (-)	15	-	(7.716)	3.612	(461)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(88.010)	55.223	(10.030)	33.697
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)					
- Dönem vergi gideri	16	-	-	-	-
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)	16	2.826	1.679	136	857
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(85.184)	56.902	(9.894)	34.554
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER)					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları		(2.506)	-	(2.506)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler					
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		502	-	502	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim		42.152	7.716	38.540	461
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler					
- Ertelenmiş vergi gelir / (gideri)		301	(1.544)	475	(93)
DİĞER KAPSAMLI GELİR / (GİDER) (VERGİ SONRASI)		40.449	6.172	37.011	368
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/ (GİDER)		(44.735)	63.074	27.117	34.922

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

			Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler Tanımlanmış fayda planları yeniden değerleme ve	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler					
	Dipnot	Ödenmiş sermaye	ölçüm kazanç/ kayıpları	Değer artış fonları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kar / (zararları)	Net dönem karı / (zararı)	Toplam	
01 Ocak 2012		6.742.578	-	(4.362)	643.355	1.712.856	(71.941)	9.022.486	
Geçmiş yıl karlarına transfer	12	-	-	-	-	(71.941)	71.941	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	6.172	-	-	56.902	63.074	
30 Haziran 2012		6.742.578	-	1.810	643.355	1.640.915	56.902	9.085.560	
01 Ocak 2013 itibarıyla bakiye		6.742.578	-	1.794	643.355	1.640.915	12.636	9.041.278	
Geçmiş yıl karlarına transfer	12	-	-	-	767	11.869	(12.636)	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	(2.004)	42.453	-	-	(85.184)	(44.735)	
30 Haziran 2013 itibarıyla bakiye		6.742.578	(2.004)	44.247	644.122	1.652.784	(85.184)	8.996.543	

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEME AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot referans	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2013	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2012
A. İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit Akışları:			
Dönem Karı		(85.184)	56.902
Dönem Net Kârı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	9,10	23.353	33.557
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		12.732	8.488
Gerçeğe uygun değer kayıpları/(kazançları) ile ilgili düzeltmeler		(22.339)	(35.104)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	5	8.148	52.616
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		(2.826)	(1.679)
Alınan Faiz		(296.477)	(467.850)
Alınan Temettüleri		-	(27.741)
		(362.593)	(380.811)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler			
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(84.760)	(103.167)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(14.877)	(18.696)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		704	(1.433)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalışla) ilgili düzeltmeler		(2.250)	(9.000)
		(101.183)	(132.296)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan Faiz		296.477	467.850
Alınan Temettüleri		-	27.741
Esas faaliyetlerden elde edilen net nakit		195.294	363.295
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	-
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)		(167.299)	(17.516)
C. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	5	7.831.455	7.710.674
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	5	7.664.156	7.693.158

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

21 Eylül 1990'da 6762 sayılı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine uygun olarak kurulan Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.'nin unvanı T.C. Sanayi Bakanlığı'nın 7 Nisan 2009 tarih ve 1941 sayılı izniyle "J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş." ("Şirket") olarak değiştirilmiştir. Değişiklik, 13 Mayıs 2009 tarihli 7310 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kesinleşmiştir. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan ("SPK") aldığı aşağıda sunulan yetki belgeleri çerçevesinde aracı kurum faaliyetlerini gerçekleştirmektedir.

Yetki Belgesi

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

Şirket'in ana hissedarı sermayedeki %99,99'luk pay oranı ile J.P.Morgan International Finance Limited'dir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 5'tir (31 Aralık 2012: 5 kişi).

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır. Şirket'in genel müdürlüğü Levent Büyükdere Caddesi No: 185 Kanyon Ofis Binası Kat: 8 Beşiktaş - İstanbul, Türkiye'dedir.

Şirketin, merkez adresinden başka herhangi bir yerde irtibat bürosu veya şubesi bulunmamaktadır. Şirket'in iştirak veya bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Ağustos 2013 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem 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. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Ara dönem finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/IFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Kullanılan para birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in cari dönem finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

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

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

D. YENİ VE REVİZE EDİLMİŞ ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARININ ve YORUMLARININ UYGULANMASI

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler

- UMS/TMS 1 (değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir", 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.
- UMS/TMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/IFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar",
- UFRS/IFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar",
- UFRS/IFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar",
- UFRS/IFRS 10, 11 ve 12'ye geçiş rehberi (değişiklik),

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- UFRS/IFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/IFRS'lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS/TMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolar",
- UMS/TMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar",
- UFRS/IFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar", 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS/IFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UFRS/IFRS 1 (değişiklik), "UFRS/IFRS'nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri",
- UFRS/IFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/IFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
- UFRYK/TFRYK 20, "Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri".

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UMS/TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS/IFRS 9 "Finansal Araçlar ", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.
- UMS 36 (değişiklik), "Varlıklarda değer düşüklüğü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın eğer gerçeğe uygun değeri ile satış maliyetinin farkı baz alınarak hesaplanmış ise, geri kazanılabilir tutarı ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- UMS 39 (değişiklik), "Finansal Araçlar: muhasebeleştirilmesi ve ölçümü", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler türevlerin tecdit ve finansal risklerden korunma muhasebesi ile ilgili olup, belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmelikler sebebiyle türevlerin tecdit edilmesi durumunda finansal risklerden korunma muhasebesine devam edilmesine izin vermektedir.
- UFRS 10 (değişiklik), "Konsolide Finansal Tablolar", UFRS 12 ve UMS 27 "İştiraklerdeki Yatırımlar".

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

E. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Gelir ve giderlerin tanınması

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini, satış işlemi gerçekleştiğinde gelir kaydetmektedir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Faiz gelir ve giderleri ilgili dönemdeki gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini ve sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal itfa yöntemi kullanılarak itfaya tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür ve itfa yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre itfaya tabi tutulur.

Varlıklarda değer düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Borçlanma maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kâr/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kâr/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılmak suretiyle TL'ye çevirmektedir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kâra 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'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve şarta bağlı varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA

ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, 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 ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Çalışanlara ilişkin faydalara ilişkin karşılıklar / kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı (“TMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akış tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket’in aracılık faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket’in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket’in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

3. 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. Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi yaratılmayan 354.576 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

TFRS 8 “Faaliyet Bölümleri” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Vadesiz mevduat	64.156	31.455
Vadeli mevduat	7.630.477	7.838.625
	7.694.633	7.870.080

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla vadeli mevduat TL cinsinden olup, vadesi 9 Temmuz 2013, faiz oranı %6,15'tir (31 Aralık 2012: vadeli mevduat TL cinsinden olup vadesi 21 Ocak 2013, faiz oranı %8,05'tir).

Şirket'in nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Nakit ve nakit benzerleri	7.694.633	7.697.271
Faiz tahakkukları (-)	(30.477)	(4.113)
	7.664.156	7.693.158

6. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
-Devlet tahvilleri	691.516	670.684

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2012: tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin tümü teminat olarak verilmiştir).

	30 Haziran 2013		
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
-Devlet tahvilleri	660.234	691.516	691.516
31 Aralık 2012			
	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Satılmaya hazır finansal varlıklar			
-Devlet tahvilleri	660.234	670.684	670.684

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

Uzun vadeli finansal yatırımlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar		
-Borsada işlem görmeyen hisse senetleri (İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.) (*)	304.800	261.142

(*) 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in Takasbank'a iştirak oranı %0,057'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 240.000TL olan 240.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu satılmaya hazır finansal varlık bilançoda, İMKB'nin en son ilan ettiği 1,27 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.

7. TİCARİ ALACAKLAR VE TİCARİ BORÇLAR

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Müşterilere borçlar	625	502
Satıcılar	-	15.000
	625	15.502

8. DİĞER VARLIKLAR/YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenen vergi ve fonlar	159.763	118.802
Verilen avanslar	1.000	1.000
	160.763	119.802

Diğer uzun vadeli alacaklar

Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatı	56.938	55.920
	56.938	55.920

Kısa vadeli diğer yükümlülükler

Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	11.380	10.676
	11.380	10.676

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

9. MADDİ DURAN VARLIKLAR

Maliyet

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem başı, 1 Ocak	275.953	275.953
İlaveler	-	-
Dönem sonu,	275.953	275.953

Birikmiş Amortisman

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem başı, 1 Ocak	(182.142)	(121.079)
Dönem amortisman gideri	(23.353)	(30.365)
Dönem sonu,	(205.495)	(151.444)

Net Defter Değeri

	70.458	124.509
--	---------------	----------------

Maddi duran varlıklar bilgi işlem cihazlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 4-5 yıldır.

10. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Maliyet:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem başı, 1 Ocak	19.205	19.205
İlaveler	-	-
Dönem sonu	19.205	19.205

Birikmiş İtfa:

	30 Haziran 2013	30 Haziran 2012
Dönem başı, 1 Ocak	(19.205)	(13.312)
Dönem itfa gideri	-	(3.192)
Dönem sonu	(19.205)	(16.504)

Net Defter Değeri

	-	2.701
--	----------	--------------

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmakta olup faydalı ömürleri 3 yıldır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

Kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Personel prim karşılığı	-	2.250
	-	2.250

Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	27.351	12.114
	27.351	12.114

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan, askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.034 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır. TMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	1,68	2,38
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	-	-

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. Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	2013	2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	12.114	5.551
Hizmet maliyeti	10.341	6.303
Faiz maliyeti	2.390	260
Aktüaryel kazanç kayıp	2.506	-
Dönem sonu, 30 Haziran	27.351	12.114

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortak Adı	Pay Oranı (%)	30 Haziran 2013	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2012
J.P. Morgan International Finance Limited	99,99	6.742.570	99,99	6.742.570
J.P. Morgan International Inc.	<0,01	2	<0,01	2
J.P. Morgan Overseas Capital Corporation	<0,01	2	<0,01	2
Bank One International Holdings Corporation	<0,01	2	<0,01	2
Chase Manhattan Overseas Finance Corporation	<0,01	2	<0,01	2
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	6.742.578	100,00	6.742.578

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sermayesi 6.742.578 adet hisseden oluşmakta olup (31 Aralık 2012: 6.742.578 adet hisse) hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2012: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse ya da pay sınıfı bulunmamaktadır.

Değer artış fonları

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Finansal varlıklar değer artış fonu	590	1.794
Takasbank yeniden değerlendirme değer artışı	43.657	-
	44.247	1.794

Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan devlet tahvillerinin gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmesinden ortaya çıkan değer artış fonudur. 147 TL (31 Aralık 2012: 448 TL) tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı fondan netleştirilmiştir.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazanç/kayıpları	(2.004)	-
	(2.004)	-

Kıdem tazminatı hesaplamasına ilişkin tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıplarından oluşmaktadır.

Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Birinci tertip yasal yedekler	370.647	369.880
İkinci tertip yasal yedekler	273.475	273.475
	644.122	643.355

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

12. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıl karı / (zararı)

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Geçmiş yıl karı/(zararı)	10.658	(1.211)
Özel yedekler	1.642.126	1.642.126
	1.652.784	1.640.915

Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla yasal kayıtlarında bulunan net dönem zararı 3.320 TL'dir (31 Aralık 2012: 15.327 TL kar). Yasal kayıtlarda kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplamı 36.526 TL'dir. (31 Aralık 2012: 21.965 TL).

13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Genel yönetim giderleri (-)	459.713	433.365	231.914	220.206
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	394	-	394	-
	460.107	433.365	232.308	220.206
	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Ücret giderleri	137.555	121.606	68.108	60.053
Bilgi işlem giderleri	69.123	68.564	34.589	33.755
Kira giderleri	67.493	66.426	34.276	33.216
Finansal faaliyet giderleri	41.864	36.305	21.048	18.253
Denetim ve avukatlık giderleri	29.946	28.781	18.873	14.629
İşveren-işsizlik sigorta giderleri	27.549	19.210	14.642	9.443
Diğer personel giderleri	23.828	24.555	13.866	13.026
Amortisman giderleri	23.353	33.557	12.370	16.963
Borsa giderleri	9.676	7.435	4.304	3.740
Telefon giderleri	8.783	9.282	5.205	5.486
MKK ve TSPAKB giderleri	4.800	4.503	2.469	2.320
Noter giderleri	2.660	341	872	203
Damga vergisi giderleri	1.592	1.270	980	750
Ticaret odası aidatları	-	125	-	110
Diğer giderler	11.491	11.405	312	8.259
	459.713	433.365	231.914	220.206

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

14. ESAS FALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Rüçhan hakları gelirleri	72.000	-	72.000	-
Konusu kalmayan karşılık iptali	3.620	713	3.620	713
	75.620	713	75.620	713

15. FİNANSAL GELİRLER/(GİDERLER)

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Faiz gelirleri	296.477	467.850	143.046	250.311
Temettü gelirleri	-	27.741	-	3.340
	296.477	495.591	143.046	253.651

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012	1 Nisan - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2012
Finansal varlık değer azalışları	-	(7.716)	3.612	(461)
	-	(7.716)	3.612	(461)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Dönem karı vergi yükümlülüğü

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Cari kurumlar vergisi karşılığı	-	-
Eksi: Peşin ödenen geçici vergi ve fonlar(Not:9)	(159.763)	(118.802)
	(159.763)	(118.802)

	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Ertelenmiş vergi gideri	2.826	1.679
	2.826	1.679

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı, ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2013 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2012: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2013 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2012: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan kârlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir vergisi stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 - 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

Ertelenmiş vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2012 : %20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar		
ekonomik ömür farkları	(4.838)	(5.119)
Kıdem tazminatı karşılığı	5.470	2.423
Menkul kıymet değerlendirme farkı	(147)	(448)
Net ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	485	(3.144)

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

16. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak, açılış bakiyesi	(3.144)	(1.995)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	2.826	390
Özkaynaklarda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi	803	(1.539)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	485	(3.144)

Şirket'in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla üzerinden ertelenmiş vergi yaratılmayan 354.576 TL geçmiş yıl zararı bulunmaktadır.

17. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in ilgili kurumlara teminat olarak verdiği menkul kıymetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Sermaye Piyasası Kurulu	380.000	380.000
Borsa İstanbul A.Ş	50.000	50.000
Vadeli İşlemler Borsası	270.000	270.000
	700.000	700.000

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla devam eden lehte veya aleyhte davası bulunmamaktadır.

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraf J.P. Morgan International Finance Limited'dir.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemler aşağıda sunulmaktadır:

Kira gideri	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Ocak - 30 Haziran 2012
JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus, Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi	(67.493)	(66.426)
	(67.493)	(66.426)

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

18. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

Şirket'in üst düzey yöneticilerinin tanımı Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleriyle Genel Müdür gibi üst düzey yöneticileri kapsamaktadır. Üst düzey yöneticilere sağlanan ücretler ve diğer kısa vadeli faydalar bulunmamaktadır. (30 Haziran 2012: Bulunmamaktadır.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı çeşitli finansal riskleri yönetmeye odaklanmıştır. Şirket, risk yönetimi çerçevesinde piyasalardaki dalgalanmaların getireceği potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Sermaye risk 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 ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar.

- 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,

Bu kapsamda, Şirket halka arza aracılık, portföy yöneticiliği ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde bulunmadığından, toplam asgari öz sermaye tutarı 845.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 832.000 TL).

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

Şirket 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak bankalardaki mevduatlardan ve finansal yatırımlardan oluşmaktadır. Şirket'in bankalardaki mevduatı 3 aydan kısa vadeli olarak plase edilmektedir.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski açıklamaları (devamı)

Raporlama tarihi itibarıyla Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar	Diğer(***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkikteki Taraf	Diğer Taraf (**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	56.938	7.694.633	-	996.316
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	56.938	7.694.633	-	996.316
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

(***) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 691.516 TL tutarında devlet tahvilleri ve 304.800 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Gerçeğe Uygun Değ. Farkı Kar veya Zarara Yans. Fin. Varlıklar	Diğer(***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkikteki Taraf	Diğer Taraf (**)			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	-	-	-	55.920	7.870.080	-	931.826
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	55.920	7.870.080	-	931.826
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Vadeli İşlemler Borsası üyelik ve garanti fonu teminatlarından oluşmaktadır.

(***) Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılmış olan 670.684 TL tutarında devlet tahvilleri ve 261.142 TL tutarında İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'nin hisse senetlerine yapılan yatırımdan oluşmaktadır.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme 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 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akışlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

30 Haziran 2013						
Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	625	625	-	-	-	625
Toplam yükümlülükler	625	625	-	-	-	625

31 Aralık 2012						
Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	15.502	15.502	-	-	-	15.502
Toplam yükümlülükler	15.502	15.502	-	-	-	15.502

Piyasa riski açıklamaları

Şirket'in faaliyetleri aşağıda ayrıntılarına yer verildiği üzere, faiz oranındaki ve döviz kurundaki değişiklikler ile ilgili finansal risklere maruz kalmaktadır.

Döviz pozisyonu riski açıklamaları

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Şirket 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla döviz pozisyonu taşımamaktadır.

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

**19. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)**

Faiz oranı riski açıklamaları

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirket'in bilançosunda satılmaya finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 1.384 TL azalış (zarar) veya 1.389 TL artış (kar) oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek ya da düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla satılmaya hazır borçlanma senetlerinin rayiç değerlerinde ve dolayısıyla özkaynaklar altındaki değer artış fonlarında 4.342 TL azalış (zarar) veya 4.411 TL artış (kar) oluşmaktadır).

20. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

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

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

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

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

20. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2013		31 Aralık 2012	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	7.694.633	7.694.633	7.870.080	7.870.080
Finansal yatırımlar	691.516	691.516	670.684	670.684

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.

Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar

30 Haziran 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	691.516	-	-
- Hisse senetleri (*)	-	304.800	-
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklar</i>			
- Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	670.684	-	-
- Hisse senetleri (*)	-	261.142	-

(*) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ait borsada işlem görmeyen hisse senetleri gerçeğe uygun değeriyle gösterilmektedir.

J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**30 HAZİRAN 2013 TARİHİ İTİBARIYLA
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tüm tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

21. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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

**22. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL
TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI
AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Bulunmamaktadır.

.....