

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-27
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-11
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	12-13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	15
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	16-17
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	18-20
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	21
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	22
DİPNOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ	22
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	22
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	23-24
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-26
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

		<i>Sınırlı</i> <i>denetimden</i> <i>geçmemiş</i> 30/09/2017	<i>Bağımsız</i> <i>denetimden</i> <i>geçmiş</i> 31/12/2016
	Dipnot referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		18.868.677	19.306.312
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.524.140	15.305.375
Finansal yatırımlar	5	1.677.820	1.682.045
Ticari alacaklar	6	1.549.472	2.187.107
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.498.987	2.115.213
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		50.485	71.894
Peşin ödenmiş giderler		117.245	131.785
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		117.245	131.785
Duran Varlıklar		1.021.665	1.033.034
Maddi duran varlıklar	8	162.782	80.894
Maddi olmayan duran varlıklar	9	559.317	616.667
Ertelenmiş vergi varlığı		299.566	335.473
Toplam Varlıklar		19.890.342	20.339.346
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.017.020	2.480.729
Ticari borçlar	6	709.113	739.537
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	474.284	266.460
- Diğer taraflara ticari borçlar		234.829	473.077
Diğer borçlar	7	360.022	359.622
- İlişkili taraflara diğer borçlar		2.093	352
- Diğer taraflara diğer borçlar		357.929	359.270
Dönem karı vergi yükümlülüğü		170.864	284.095
Kısa Vadeli Karşılıklar		735.491	1.059.355
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	518.405	775.073
- Borç karşılıkları	10	217.086	284.282
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		41.530	38.120
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		41.530	38.120
Uzun Vadeli Yükümlülükler		714.928	633.407
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	714.928	633.407
Özkaynaklar	12	17.158.394	17.225.210
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Finansal varlıklar değer artış fonu		(135.051)	(158.857)
Aktüeryal kayıplar		(156.378)	(156.378)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.352.361	6.120.238
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		2.018.671	1.928.878
Net dönem karı/(zararı)		2.218.581	2.631.119
Toplam Kaynaklar		19.890.342	20.339.346

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>	<i>Sınırlı denetimden geçmemiş</i>
	Dipnot	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Temmuz - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016	1 Temmuz - 30 Eylül 2016
	Referansları				
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	10.786.355	3.750.464	9.576.508	3.323.073
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.169.615	382.818	1.554.124	367.243
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		9.616.740	3.367.646	8.022.384	2.955.830
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	66.965	5.075	76.429	35.486
Genel yönetim giderleri (-)	14	8.334.843	2.861.197	7.778.599	2.547.690
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		26.528	26.528	185.656	26.612
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		233	233	432	-
Esas faaliyet karı		1.241.227	527.669	352.580	399.266
Finansman gelirler	15	1.597.135	535.570	1.518.538	471.520
Finansman giderler (-)	16	43.147	(23.672)	68.183	20.278
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		2.795.215	1.086.911	1.802.935	850.508
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(576.634)	(217.126)	(378.318)	(167.715)
- Dönem vergi gideri		(557.139)	(227.064)	(413.764)	(172.646)
- Ertelenmiş vergi gideri		(19.495)	9.939	35.446	4.931
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		2.218.581	869.785	1.424.617	682.793
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		23.806	(21.482)	80.022	(22.396)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		29,758	(26.853)	100.028	(27.995)
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		(5.952)	5.371	(20.006)	5.598
Diğer Kapsamlı Gelir		23.806	(21.482)	80.022	(22.396)
Toplam kassamlı gelir		2.242.387	848.303	1.504.639	660.396

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş Yıllar Karı	Net Dönem Karı	Toplam özkaynaklar
1 Ocak 2016		4.401.917	2.458.293	(144.319)	5.944.437	(120.976)	1.785.043	2.121.943	16.446.338
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	2.121.943	(2.121.943)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	175.801	-	(175.801)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(1.802.307)	-	(1.802.307)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	80.022	-	-	-	1.424.617	1.504.639
30 Eylül 2016		4.401.917	2.458.293	(64.297)	6.120.238	(120.976)	1.928.878	1.424.617	16.148.670
1 Ocak 2017		4.401.917	2.458.293	(158.857)	6.120.238	(156.378)	1.928.878	2.631.119	17.225.210
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	2.631.119	(2.631.119)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	232.123	-	(232.123)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(2.309.203)	-	(2.309.203)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	23.806	-	-	-	2.218.581	2.242.387
30 Eylül 2017		4.401.917	2.458.293	(135.051)	6.352.361	(156.378)	2.018.671	2.218.581	17.158.394

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2017 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016
	Dipnot Referansları		
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		1.091.686	267.093
Dönem net karı		2.218.581	1.424.617
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		(159.074)	(303.138)
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	111.483	114.842
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		701.305	600.113
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	11	658.438	659.047
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	10	42.867	(58.934)
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		23.806	80.022
Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		23.806	80.022
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		576.634	378.318
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.572.303)	(1.476.433)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.573.665)	(1.477.879)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		1.362	1.447
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		634.150	157.849
Finansal Yatırımlar değer artışı/(azalışı)		4.225	152.335
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		637.634	218.705
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış		616.226	191.915
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)		21.409	26.790
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler		14.540	26.881
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderlerdeki artış		14.540	26.881
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(30.424)	(244.586)
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)		207.824	185.620
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki azalış		(238.248)	(430.206)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış ve azalış ile ilgili düzeltmeler		8.174	4.513
- Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki (azalış) / artış		8.174	4.513
Faaliyetlerden diğer nakit akışları		2.693.657	1.279.328
Vergi ödemeleri		(663.808)	(392.533)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(828.099)	(578.137)
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler		(110.063)	(41.565)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları		1.451.934	1.470.167
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		(136.021)	(65.928)
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8	(112.938)	(65.928)
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	9	(23.083)	-
Alınan faizler		1.587.955	1.536.095
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:		(2.310.565)	(1.803.754)
Ödenen temettüleri	12	(2.309.203)	(1.802.307)
Ödenen faiz	16	(1.362)	(1.447)
Nakit ve nakit benzerleri değerlerindeki azalış (A+B+C)		233.055	- 66.493
D. Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	15.207.709	14.540.987
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D)	4	15.440.764	14.474.494

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Gayrettepe Mah. Yener Sk. No:1 Kat:9 Beşiktaş 34349 İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket, 401.000 TL kayıtlı tarihsel sermaye ile Kasım 1999 yılında faaliyete geçmiştir.

Şirket, 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, 12 Ocak 2004 tarihinde ABN Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("ABN Portföy") varlıklarını ve borçlarını devralarak resmi olarak birleşmiş ve aynı tarihte ABN Portföy tavsiye olmuştur.

Şirket'in nihai ortağı olan Türk Ekonomi Bankası'nın ortakları olan Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında 3 Haziran 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB A.Ş."), TEB A.Ş. altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takibinden, birleşmeye taraf ortakların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmış olup, birleşme BDDK kararının 12 Şubat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmasıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in ana ortağı olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("TEB Yatırım") dolaylı hissedarı olan BNP Paribas SA'nın sahibi olduğu, yine TEB Yatırım'da dolaylı pay sahibi olduğu TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50'si oranındaki payını BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devretmesi sonucu TEB Yatırım'da BNP Paribas Fortis Yatırımlar A.Ş.'nin %42,125, Fortis Bank SA/NV'nin %42,125 oranında dolaylı ortak olmalarına SFPI'nin (Société Fédérale de Participations et d'Investissement) dolaylı ortaklık payının %4,545'ten %13,936'ya artmasına, SPK'nın 19 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1133 sayılı kararı ile diğer kuruluşlardan beklenen görüşlerin pay devrine olumlu karşılmasına engel teşkil edecek hususları içermesi halinde karar değerlendirilmesi kaydıyla izin verilmiştir. SPK 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayılı izin ile birleşmeye izin vermiş ve söz konusu birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş. ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesi nedeniyle Şirket'te oluşacak dolaylı ortaklık yapısı değişikliğine izin verilmesi talebiyle, Şirket, SPK'ya başvurmuştur. Söz konusu talep SPK'nın 25 Ocak 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-89 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

Şirket'in III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması ile 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 4.401.917 TL çıkarılmış sermayeyle kayıtlı sermaye sistemine geçme amacıyla esas sözleşme değişikliği 14 Mayıs 2015 tarihinde yapılmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş. ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesini takiben TEB A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin hissedarları arasında yapılan anlaşma çerçevesinde gerçekleştirilecek hisse devirleri neticesinde TEB A.Ş.'nin ortaklık yapısında meydana gelecek değişiklikler ile TEB A.Ş.'nin ana ortağı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin sermaye artırımına katılacak ortakların verdiği iştirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri, SPK'nın 28 Mart 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-292 sayılı kararı ile TEB A.Ş.'de meydana gelecek doğrudan ve dolaylı pay sahipliği değişikliklerine BDDK tarafından izin verilmesi şartıyla uygun görülmesine karar verilmiştir.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 16 Aralık 2011 tarihinde gerçekleştirilen Olağan Genel Kurulu'nda, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tasfiyesiz infisah yoluyla bütün aktif ve pasifi ile kül halinde TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devri yoluyla birleşmesi müzakere edilerek oy birliği ile karar verilmiş ve birleşme işlemlerinin yürütülmesi için Yönetim Kurulu yetkilendirilmiştir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesi işlemlerine başlanabilmesi için SPK'nın gerekli ön iznini almak üzere 19 Eylül 2011 tarihinde SPK'ya müracaat edilmiştir.

SPK 12 Aralık 2011 tarih ve 11331 sayı ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin tasfiyesiz infisahı suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının kül halinde devri yoluyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşme işlemi 22 Aralık 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

Şirket'in ana hissedarları TEB A.Ş. ve TEB Yatırım'ın doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin ünvanı 30 Mart 2011 tarihi itibarıyla TEB Holding A.Ş. olarak tescil edilmiştir. TEB Holding A.Ş. bir Çolakoglu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Yeni düzenlemeler kapsamında 15 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca Şirket'in Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı faaliyetlerinde bulunması uygun görülmüş ve PYŞ/PY.22-YD.11/524 sayılı faaliyet yetki belgesi verilmiştir. Aynı tarih itibarıyla Şirket'in 3 Ocak 2000 tarihli Portföy Yöneticiliği ve 12 Mayıs 2004 tarihli yatırım danışmanlığı yetki belgesi iptal edilmiştir.

SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 15 Ekim 2015 ve 3 Kasım 2015 tarihlerinde SPK tarafından onaylanmış ve 9 Kasım 2015 ve 11 Aralık 2015 tarihlerinde tescil edilmiştir. İlgili yatırım fonlarının devri 12 Kasım 2015 ve 9 Aralık 2015 tarihlerinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 28 (31 Aralık 2016: 27)'dir.

30 Eylül 2017 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Ekim 2017 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

30 Eylül 2017 ara hesap dönemine ait bu özet finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ’in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS / TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS / TFRS”) esas alınmıştır.

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2016 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, SPK tarafından çıkarılan prensiplere ve şartlara, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket’in ilişikteki finansal tabloları KGK tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname’nin (“KHK”) 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi’ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Eylül 2017 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TMS 7 “Nakit akış tabloları”ndaki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo okuyucularının finansman faaliyetlerinden kaynaklanan yükümlülük değişikliklerini değerlendirebilmelerine imkan veren ek açıklamalar getirmiştir. Değişiklikler UMSK’nın ‘açıklama inisiyatifi’ projesinin bir parçası olarak finansal tablo açıklamalarının nasıl geliştirilebileceğine dair çıkarılmıştır.
- TMS 12 “Gelir vergileri”deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Gerçekleşmemiş zararlar üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesine ilişkin bu değişiklikler, gerçeğe uygun değerden ölçülen borçlanma araçları üzerinden hesaplanan ertelenmiş vergi varlığının nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır.

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
 - TFRS 12 “Diğer işletmelerdeki paylara ilişkin açıklamalar”, standardın kapsamına ilişkin bir netleştirme yapılmıştır. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geriye dönük olarak uygulanacaktır.

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”deki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik nakde dayalı hisse bazlı ödemelerin ölçüm esaslarını ve bir ödüllendirmeyi nakde dayalıdan özkaynağa dayalıya çeviren değişikliklerin nasıl muhasebeleştirileceğini açıklamaktadır. Bu değişiklik aynı zamanda bir işverenin çalışanının hisse bazlı ödemesine ilişkin bir miktarı kesmek ve bunu vergi dairesine ödemekle yükümlü olduğu durumlarda, TFRS 2’nin esaslarına bir istisna getirerek, bu ödül sanki tamamen özkaynağa dayalıymışçasına işlem görmesini gerektirmektedir.
- 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.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”; 1 Ocak 2018 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 karşılaştırılabilir olmasını sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 15 “Müşteri sözleşmelerinden hasılat”daki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asil midir yoksa aracı mıdır değerlendirmesine (net hasılat sunumuna karşın brüt hasılat sunumu) ilişkin açıklamaları içermektedir. Uygulama rehberliğindeki bu alanların her biri için yeni ve değiştirilmiş açıklayıcı örnekler eklenmiştir. UMSK, aynı zamanda yeni hasılat standardına geçiş ile ilgili ek pratik tedbirler dahil etmiştir.
- TFRS 16 “Kiralama işlemleri”; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, ‘Müşteri sözleşmelerinden hasılat’ standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16’ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir ‘varlık kullanım hakkı’nı bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK’nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16’ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TFRS 4 “Sigorta Sözleşmeleri”ndeki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4’de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için ‘örtülü yaklaşım (overlay approach)’ ve ‘erteleme yaklaşımı (deferral approach)’ olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:
 - Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve
 - Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9’u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39 ‘Finansal Araçlar’ standardını uygulamaya devam edeceklerdir.
- TMS 40, “Yatırım amaçlı gayrimenkuller” standardındaki değişiklikler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Yatırım amaçlı gayrimenkullerin sınıflandırılmasına ilişkin yapılan bu değişiklikler, kullanım amacında değişiklik olması durumunda yatırım amaçlı gayrimenkullere ya da gayrimenkullerden yapılan sınıflandırmalarla ilgili netleştirme yapmaktadır. Bir gayrimenkulün kullanımının değişmesi durumunda bu gayrimenkulün ‘yatırım amaçlı gayrimenkul’ tanımlarına uyup uymadığının değerlendirilmesinin yapılması gerekmektedir. Bu değişim kanıtlarla desteklenmelidir.
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler;
 - TFRS 1, “Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması”, TFRS 7, TMS 19, ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarının 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak kaldırılmıştır.
 - TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”, 1 Ocak 2018’den itibaren geçerli olarak bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin değişiklik.
- TFRS Yorum 22, “Yabancı para cinsinden yapılan işlemler ve avanslar ödemeleri”, 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum yabancı para cinsinden yapılan işlemler ya da bu tür işlemlerin bir parçası olarak yapılan ödemelerin yabancı bir para cinsinden yapılması ya da fiyatlanması konusunu ele almaktadır. Bu yorum tek bir ödemenin yapılması / alınması durumunda ve birden fazla ödemenin yapıldığı / alındığı durumlara rehberlik etmektedir. Bu rehberliğin amacı uygulamadaki çeşitliliği azaltmaktadır.
- TFRS 17 “Sigorta Sözleşmeleri”, 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

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

**30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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 imkân vermek üzere, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Haziran 2017 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması 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 özet 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 özet finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 özet finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2017 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla özet ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2016 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Özet 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 portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kasa	860	1.167
Bankadaki Nakit(*)	15.523.280	15.304.208
- Vadeli mevduat	15.522.167	15.302.632
- Vadesiz mevduat	1.113	1.576
	15.524.140	15.305.375

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.078.420 TL’si (31 Aralık 2016: 15.000.577 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13,76 (31 Aralık 2016: %10,65)’dir.

Şirket’in 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Nakit ve Nakit Benzeri	15.524.140	15.305.375
Faiz Tahakkukları	(83.376)	(97.666)
	15.440.764	15.207.709

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1.677.820	1.666.787
	1.677.820	1.666.787

Satılmaya hazır finansal varlıklar	30 Eylül 2017		
	Maliyet	Nominal Değeri	Piyasa Değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.834.680	1.800.000	1.677.820
	1.834.680	1.800.000	1.677.820

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2016		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.834.680	1.800.000	1.682.045
	1.834.680	1.800.000	1.682.045

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - F İNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,65 (31 Aralık 2016: %8,78)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla toplam 185.074 TL (31 Aralık 2016: 184.901 TL) tutarında ve 200.000 TL (31 Aralık 2016: 200.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.547.203	2.175.309
Diğer ticari alacaklar	2.270	11.799
	1.549.473	2.187.108

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli ticari borçlar		
Diğer ticari borçlar	284.155	473.077
Danışmanlık giderleri	200.690	154.181
Yurtdışı komisyonları	95.069	51.773
Fon Hizmet Birimi Gideri	57.771	-
Yatırım fonları	41.202	44.433
Saklama bankası ücreti	22.516	-
Acentalık komisyonu	7.712	16.073
	709.113	739.537

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	330.076	342.732
Personele borçlar	2.093	351
Diğer Borçlar	27.853	16.539
	360.022	359.622

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	281.914	159.017	379.422	90.862	911.215
Alımlar	112.938	-	-	-	112.938
30 Eylül 2017 kapanış bakiyesi	394.852	159.017	379.422	90.862	1.024.153
Birikmiş amortismanlar					
01 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(225.365)	(152.339)	(361.755)	(90.862)	(830.321)
Dönem gideri	(23.081)	(3.540)	(4.429)	-	(31.050)
30 Eylül 2017	(248.446)	(155.879)	(366.184)	(90.862)	(861.371)
01 Ocak 2017 itibarıyla net defter değeri	56.549	6.678	17.667	-	80.894
30 Eylül 2017 net defter değeri	146.406	3.138	13.238	-	162.782

31 Aralık 2016	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	267.924	159.017	361.357	90.862	879.160
Alımlar	13.990	-	18.065	-	32.055
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	281.914	159.017	379.422	90.862	911.215
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(212.075)	(140.899)	(360.728)	(90.862)	(804.564)
Dönem gideri	(13.290)	(11.440)	(1.027)	-	(25.757)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(225.365)	(152.339)	(361.755)	(90.862)	(830.321)
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	55.849	18.118	629	-	74.596
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	56.549	6.678	17.667	-	80.894

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2017	Bilgisayar programları	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	2.103.895	444.530	2.548.425
Alımlar	23.083	-	23.083
30 Eylül 2017 kapanış bakiyesi	2.126.978	444.530	2.571.508
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(1.931.758)	-	(1.931.758)
Dönem gideri	(80.433)	-	(80.433)
30 Eylül 2017 kapanış bakiyesi	(2.012.191)	-	(2.012.191)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	172.137	444.530	616.667
30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	114.787	444.530	559.317

31 Aralık 2016	Bilgisayar programları	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	2.023.482	-	2.023.482
Alımlar	80.413	444.530	524.943
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	2.103.895	444.530	2.548.425
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.807.850)	-	(1.807.850)
Dönem gideri	(123.908)	-	(123.908)
31 Aralık 2016 kapanış bakiyesi	(1.931.758)	-	(1.931.758)
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	215.632	-	215.632
31 Aralık 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	172.137	444.530	616.667

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	217.086	284.282
	217.086	284.282

(*) 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 217.086 TL (31 Aralık 2016: 284.282 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	284.282	384.781
Dönem içinde ayrılan karşılık	42.867	543
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(110.063)	(41.565)
Konusu kalmayan karşılıklar	0	(59.477)
Dönem sonu, 30 Eylül	217.086	284.282

(b) Teminatlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, makul değeri 185.074 TL (31 Aralık 2016: 184.901 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2016: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	392.254	628.670
Kullanılmamış izin karşılığı	126.151	146.403
	518.405	775.073
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	714.928	633.407
	714.928	633.407

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 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 özet finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,15 iskonto oranı (31 Aralık 2016: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %10,15 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.

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2017	1 Ocak- 31 Aralık 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	633.407	495.094
Hizmet maliyeti	45.307	58.426
Faiz maliyeti	36.214	46.513
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	44.252
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	15.963
Ödeme (kar) / zarar	-	(26.841)
Dönem sonu itibariyle, 30 Eylül	714.928	633.407

30 Eylül 2017 ve 2016 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2017	1 Ocak - 30 Eylül 2016
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	146.403	129.186
Dönem içinde yagılan ödeme	(1.322)	24.957
Dönem içinde ayrılan karşılık	(18.930)	(7.740)
Dönem sonu itibariyle, 30 Eylül	126.151	146.403

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2017		31 Aralık 2016	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.854	29,14	1.282.854
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25,60	1.127.060	25,60	1.127.060
TEB Holding A.Ş.	24,89	1.095.602	24,89	1.095.602
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	20,36	896.400	20,36	896.400
Diğer	<1	1	<1	1
	100,00	4.401.917	100,00	4.401.917

16 Mart 2012 tarihli 145 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortaklarından BNP Paribas Asset Management SAS, BNP Paribas Investment Partners NL Holding, BNP Paribas Investment Partners Luxemburg ve BNP Paribas Asset Management Inc.'den her biri 19,92 TL olmak üzere toplamda 79,68 TL tutarındaki hissesini Şirket'in diğer ortaklarından BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'ya devretmiştir.

Ayrıca 26 Mart 2012 tarihli 150 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'nın 896.400 TL tutarındaki hissesi Şirket'in yeni ortağı BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devredilmiştir.

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 2.409.917 TL, devir alınan Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi ise 1.500.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ortaklarına, her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0,01 TL tutarında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. hissesi verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi %13,28'lik değiştirme oranı ile 1.992.000 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 4.401.917 TL olarak belirlenmiştir.

SPK'nın 12 Aralık 2011 B.02.1.SPK.0.15.335.06-1088-11331 sayılı iznine istinaden T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce verilen 13 Aralık 2011 B.21.O.İTG.0.03.01.00/351.02-57834-264712-2918-2466 sayılı izne uygun olarak Şirket sermayesinin 2.409.917 TL'den 4.401.917 TL'ye yükseltilmesi sırasında, artırılan 1.992.000 TL'lik sermayeyi temsilen Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklarına verilmek üzere 1.992.000 adet hisse senedi çıkartılmasına 16 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da karar verilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli bilirkişi raporu ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan birleşme sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.’nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

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 bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 6.352.361 TL (31 Aralık 2016: 6.120.238 TL)’dir.

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

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karı 2.018.671 TL (31 Aralık 2016: 1.928.878 TL) tutarındadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 öz kaynak 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 31 Mart 2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda 2.309.203 TL (2016: 1.802.307 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2017 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 232.123 TL (2016: 175.801 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Satılmaya hazır varlıklarının yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 135.050 TL (31 Aralık 2016: 158.857 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Eylül 2017 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 156.378 TL (31 Aralık 2016: 156.378 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016	01 Temmuz 30 Eylül 2016
Fon Yönetim Komisyonu	10.352.309	3.602.321	9.268.632	3.219.047
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	325.743	101.305	233.696	79.130
Yatırım danışmanlık ücreti	108.303	46.839	74.181	24.896
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	10.786.354	3.750.464	9.576.509	3.323.073
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	323.760	97.722	676.067	85.664
Diğer hizmet giderleri (-)	845.854	285.097	878.058	281.580
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	1.169.615	382.818	1.554.124	367.243
Toplam hasılat gelirleri	9.616.740	3.367.646	8.022.384	2.955.829

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2017	1 Nisan - 30 Haziran 2017	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	66.965	5.075	76.429	35.486
	66.965	5.075	76.429	35.486
Genel Yönetim Giderleri (-)				
Personel giderleri	5.236.088	1.802.468	4.912.164	1.593.279
Danışmanlık ve denetim giderleri	837.000	296.335	856.746	255.827
Bilgi işlem program giderleri	734.052	251.066	608.312	204.744
Vergi, resim, harçlar	577.831	200.891	424.365	156.230
Kira giderleri	318.874	111.960	379.691	120.019
Amortisman ve İtfa giderleri	111.483	38.339	114.842	37.696
Aidat ve üyelik giderleri	119.901	49.952	109.924	56.089
Haberleşme ve iletişim giderleri	32.807	10.003	41.102	14.175
Diğer genel yönetim giderleri	366.808	100.183	331.453	109.631
	8.334.843	2.861.197	7.778.599	2.547.690

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016	01 Temmuz 30 Eylül 2016
İtfa ve faiz gelirleri	1.490.289	556.592	1.439.886	501.243
Kur farkı geliri	23.471	3.289	40.658	6.518
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	83.376	(24.311)	37.993	(31.414)
	1.597.135	535.570	1.518.538	476.348

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Temmuz 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016	01 Temmuz 30 Eylül 2016
Finansal yatırımlar değer azalışları (-)	29.758	(26.853)	61.849	17.672
Kur farkı giderleri	12.027	2.766	4.887	2.117
Banka kredi faiz giderleri (-)	1.362	415	1.447	489
	43.147	(23.672)	68.183	20.278

17- 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, bu özet finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili kuruluşlardaki mevduat		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.078.421	10.627.078
	9.078.421	10.627.078

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
TEB Portföy Yatırım Fonları	905.290	1.025.431
BNP Paribas Cardif Emeklilik	216.466	213.657
BNPP Investment Partners Luxembourg	153.446	149.824
BNPP Investment Partners Japan LTD	181.713	161.451
Alfred Berg AM AB	42.072	28.180
TEB Yatırım Menk.Değ. A.Ş.	-	3.042
	1.498.987	1.581.585

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflardan diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	312	-
	312	-

	30 Eylül 2017	31 Aralık 2016
İlişkili taraflara ticari borçlar		
TEB Holding A.Ş.	195.315	154.182
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	142.699	16.073
BNPP Dealing Services	69.533	38.038
TEB Portföy Yatırım Fonları	41.202	44.433
BNPP Malezya	14.065	6.528
BNPP Investment Partners UK Ltd.	5.770	5.211
FundQuest Advisor	5.700	1.995
	474.284	266.460

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Eylül 2017 ve 2016 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016
İlişkili taraflardan gelirler		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	7.998.772	2.337.080
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları	1.674.991	423.820
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	981.454	340.858
BNPP Investment Partners Luxembourg	420.791	136.099
BNPP Investment Partners Japan LTD.	257.754	130.374
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	6.623
Alfred Berg AM AB	108.303	22.884
	11.442.065	3.397.738

	01 Ocak - 30 Eylül 2017	01 Ocak - 30 Eylül 2016
İlişkili taraflardan giderler (-)		
<i>İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderleri</i>		
TEB Holding A.Ş.	562.271	368.954
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
TEB A.Ş.	702.098	461.530
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş.	128.913	80.246
TEB Portföy Yatırım Fonları	98.979	92.667
BNPP Investment Partners UK Ltd.	29.083	15.628
BNPP Malezya	39.977	-
FundQuest	7.379	-
<i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i>		
TEB A.Ş.	300.475	179.998
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	59.294	38.417
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş.	2.820	-
	2.147.260	1.382.170

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.520.359 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 1.411.005 TL)’dir.

d) Ödenen temettü:

Şirket’in 31 Mart 2017 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu’nda ortaklara 2.309.203 TL (2016: 1.802.307 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2017 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - 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.

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro
Ticari alacaklar	377.231	-	5.731.546	46.552	287.472	-	3.450.926	49.274
Toplam varlıklar	377.231	-	5.731.546	46.552	287.472	-	3.450.926	49.274
Ticari borçlar	95.068	3.953	68.446	18.770	61.502	4.595	71.877	11.635
Toplam yükümlülükler	95.068	3.953	68.446	18.770	61.502	4.595	71.877	11.635
Net yabancı para varlıklar	282.163	(3.953)	5.663.100	27.782	225.970	(4.595)	3.379.049	37.639

Aşağıdaki tablo, Şirket'in Avro ve Japon Yeni'ndeki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar Avro ve Japon Yeni'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının / azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

30 Eylül 2017	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi

Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde

Euro net varlık / yükümlülük	11.669	(11.669)	11.669	(11.669)
JPY net varlık / yükümlülük	17.954	(17.954)	17.954	(17.954)
USD net varlık / yükümlülük	(1.407)	1.407	(1.407)	1.407
Net etki	28.216	(28.216)	28.216	(28.216)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

	31 Aralık 2016			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
JPY’nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - JPY net varlık / yükümlülüğü	10.294	(10.294)	10.294	(10.294)
2 - JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	10.294	(10.294)	10.294	(10.294)
ABD Doları’nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - ABD Doları net varlık / yükümlülük	16.609	(16.609)	16.609	(16.609)
5 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- ABD Doları’nın net etki (4+5)	16.609	(16.609)	16.609	(16.609)
Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - Avro net varlık / yükümlülük	(219)	219	(219)	219
8 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Avro net etki (7+8)	(219)	219	(219)	219
TOPLAM (3 + 6 + 9)	26.684	(26.684)	26.684	(26.684)

ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK’nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK’nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2017 ve 31 Aralık 2016 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2017 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde BNP Paribas Cardif Emeklilik tarafından kurulan 15 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 21 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2016: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan 23 adet yatırım fonunun , BNP Paribas Cardif Emeklilik tarafından kurulan 13 adet emeklilik yatırım fonunun) ve yurt dışında BNP Paribas IP Luxembourg tarafından kurulmuş olan 1 adet fona ve BNP Paribas IP Japan Ltd.tarafından kurulmuş olan 1 adet fona portföy yöneticiliği yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2017 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 10.352.309 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2016: 9.268.632 TL)’dir.

.....