

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2016 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34'e ("TMS 34") "Ara Dönem Finansal Raporlama" uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

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



Engin Çubukçu, SMMM
Sorumlu Denetçi
İstanbul, 27 Temmuz 2016

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 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 HAZİRAN 2016 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 30 Haziran 2016	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.998.934	18.344.421
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.532.248	14.637.197
Finansal yatırımlar	5	1.928.849	1.913.359
Ticari alacaklar	6	1.357.915	1.651.004
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.288.105	1.581.585
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		69.810	69.419
Peşin ödenmiş giderler		179.922	142.861
Duran varlıklar		537.352	552.059
Maddi duran varlıklar (net)	8	65.413	74.596
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	205.198	215.632
Ertelenmiş vergi varlığı		266.741	261.831
Toplam varlıklar		17.536.286	18.896.480
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.499.832	1.955.048
Ticari borçlar	6	510.470	660.039
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	491.523	627.079
- Diğer taraflara ticari borçlar		18.947	32.960
Diğer borçlar	7	266.749	264.123
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	669	691
- Diğer taraflara diğer borçlar		266.080	263.432
Dönem karı vergi yükümlülüğü		20.306	122.186
Kısa vadeli karşılıklar		665.304	875.093
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	381.022	490.312
- Kısa vadeli diğer karşılıklar	10	284.282	384.781
Diğer yükümlülükler		37.003	33.607
Uzun vadeli yükümlülükler		548.181	495.094
Uzun vadeli karşılıklar		548.181	495.094
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	548.181	495.094
Özkaynaklar		15.488.273	16.446.338
Ödenmiş sermaye	12	4.401.917	4.401.917
Sermaye düzeltmesi farkları	12	2.458.293	2.458.293
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	12	(41.901)	(144.319)
- Değer artış fonları		(41.901)	(144.319)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	12	(120.976)	(120.976)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar		(120.976)	(120.976)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	6.120.238	5.944.437
Geçmiş yıllar karları	12	1.928.878	1.785.043
Net dönem karı		741.824	2.121.943
Toplam kaynaklar		17.536.286	18.896.480

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2015
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	6.253.436	3.135.048	6.565.114	3.256.391
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.186.881	382.138	818.025	362.800
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		5.066.555	2.752.910	5.747.089	2.893.591
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	40.943	15.959	41.648	25.248
Genel yönetim giderleri (-)	14	5.230.909	2.805.453	5.852.744	3.055.492
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		159.043	153.703	266.990	218.381
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		432	-	9.473	1.197
Esas faaliyet (zararı) / karı		(46.686)	85.201	110.214	30.035
Finansman gelirleri	15	1.047.018	485.586	832.839	425.912
Finansman giderleri (-)	16	47.905	2.480	22.882	8.465
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		952.427	568.307	920.171	447.482
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(210.603)	(118.566)	(203.002)	(103.695)
- Dönem vergi (gideri) / geliri		(241.118)	(101.499)	(173.103)	8.025
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		30.515	(17.067)	(29.899)	(111.720)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		741.824	449.741	717.169	343.787
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		102.418	49.354	(58.575)	(31.586)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazanç / (kayıpları)					
- Devlet iç borçlanma senetleri		128.023	61.692	(73.219)	(39.482)
Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri		(25.605)	(12.338)	14.644	7.896
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		102.418	49.354	(58.575)	(31.586)
Toplam kapsamlı gelir		844.242	499.095	658.594	312.201

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2015		4.401.917	2.458.293	(5.210)	5.761.308	(125.666)	1.831.451	2.004.980	16.327.073
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	2.004.980	(2.004.980)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	183.129	-	(183.129)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(1.868.259)	-	(1.868.259)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(58.575)	-	-	-	717.169	658.594
30 Haziran 2015		4.401.917	2.458.293	(63.785)	5.944.437	(125.666)	1.785.043	717.169	15.117.408
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 yıllar 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		-	-	102.418	-	-	-	741.824	844.242
30 Haziran 2016		4.401.917	2.458.293	(41.901)	6.120.238	(120.976)	1.928.878	741.824	15.488.273

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2016	Sınırlı denetimden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2015
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		741.824	717.169
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	77.146	111.606
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	53.087	116.434
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	74.916	84.091
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(184.206)	(464.216)
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	10	(58.934)	233.822
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		210.603	203.002
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(911.840)	(637.891)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan) / sağlanan net nakit:		2.596	364.017
Ticari alacaklardaki azalış ilgili düzeltmeler		293.089	292.341
Diğer varlıklardaki artış ile ilgili düzeltmeler		(37.061)	(69.937)
Ticari borçlardaki (azalış) / artış ilgili düzeltmeler		(149.569)	186.801
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış ile ilgili düzeltmeler		6.022	70.351
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		115.077	843.573
Ödenen vergiler		(342.998)	(352.965)
Ödenen kıdem tazminatı		-	(66.992)
Ödenen dava tazminatları		(41.565)	-
Ödenen izin karşılıkları		-	(33.727)
Esas faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(384.563)	(453.684)
A. İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan nakit akışları		(269.486)	389.889
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8, 9	(57.529)	(52.942)
Finansal varlıklardaki azalış / (artış)		112.533	(1.780.274)
Alınan faizler		938.643	607.724
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akışları		993.647	(1.225.492)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen temettü	12	(1.802.307)	(1.868.259)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(1.802.307)	(1.868.259)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		(1.078.146)	(2.703.862)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.540.987	15.583.067
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	13.462.841	12.879.205

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 34353 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 HAZİRAN 2016 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 Çolakoğlu 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 (31 Aralık 2015: 27)'dir.

30 Haziran 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 27 Temmuz 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 HAZİRAN 2016 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

Bu 30 Haziran 2016 ara hesap dönemine ait 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.

Şirket, 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII, 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2015 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.

(b) Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar

Şirket, TMS ve TFRS ile uyumlu ve 30 Haziran 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 11, “Müşterek anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.

**30 HAZİRAN 2016 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

- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenlemeye dayalı erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenlemeye dayalı erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucunda, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- 2014 Dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standartta değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış yöntemlerine ilişkin değişiklik,
 - TFRS 7, 'Financial araçlar: Açıklamalar', TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 "Finansal tabloların sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- 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.

**30 HAZİRAN 2016 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)

- TMS 12 'Gelir vergileri'deki değişiklikler; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik bir varlığın gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi durumunda ve gerçeğe uygun değerinin vergi matrahından altında kalması durumunda ertelenmiş verginin muhasebeleştirilmesi ile ilgili netleştirme yapmaktadır. Ayrıca ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgili diğer bazı yönleri de açıklığa kavuşturmaktadır.
- 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 15 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan 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 'Müşterilerle yapılan sözleşmelerinden doğan hasılat' daki değişiklikler; Bu değişikliklerle edim (performans) yükümlülüklerini belirleyen uygulama rehberliğine, fikri mülkiyet lisanslarının muhasebesine ve işletmenin asıl 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 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 16 'Kiralama işlemleri'; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikli 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. IFRS 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 HAZİRAN 2016 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)

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

- TFRS 9 “Finansal araçlar”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından yayımlanmamıştır:

- TFRS 2 “Hisse bazlı ödemeler”
- TFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”
- TFRS 16 “Kiralama işlemleri”
- TFRS 7 “Nakit akış” tabloları
- TFRS 12 “Gelir vergileri”

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’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 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 30 Haziran 2016 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 2015 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.

**30 HAZİRAN 2016 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)

(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 2016 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde özet finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2016 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2016 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2015 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 2015 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kasa	514	801
Bankalardaki mevduatlar (*)	13.531.734	14.636.396
- Vadeli mevduat	13.530.699	14.634.561
- Vadesiz mevduat	1.035	1.835
	13.532.248	14.637.197

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.344.987 TL'si (31 Aralık 2015: 10.627.078 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %11,66 (31 Aralık 2015: %12,23)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Nakit ve nakit benzerleri	13.532.248	14.637.197
Faiz tahakkukları (-)	(69.407)	(96.210)
	13.462.841	14.540.987

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.928.849	1.913.359
	1.928.849	1.913.359

Satılmaya hazır finansal varlıklar	30 Haziran 2016		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.933.541	1.900.000	1.928.849
	1.933.541	1.900.000	1.928.849

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2015		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	2.051.732	2.011.000	1.913.359
	2.051.732	2.011.000	1.913.359

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,53 (31 Aralık 2015: %8,67)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla toplam 203.335 TL (31 Aralık 2015: 196.076 TL) tutarında ve 200.000 TL (31 Aralık 2015: 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 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım fonu ile emeklilik fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.351.424	1.649.958
Diğer ticari alacaklar	6.491	1.046
	1.357.915	1.651.004

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli ticari borçlar		
Danışmanlık giderleri	237.699	143.553
Saklama giderleri	109.388	-
Yurtdışı komisyon borçları	67.990	81.815
Acentalık komisyon borçları	51.046	342.590
Yatırım fonları giderleri	5.857	50.848
Diğer ticari borçlar	38.490	41.233
	510.470	660.039

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	262.488	246.045
Personele borçlar (Dipnot 18)	669	691
Diğer borçlar	3.592	17.387
	266.749	264.123

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 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	5.591	-	-	-	5.591
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	273.515	159.017	361.357	90.862	884.751
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(212.075)	(140.899)	(360.728)	(90.862)	(804.564)
Dönem gideri	(6.998)	(7.597)	(179)	-	(14.774)
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	(219.073)	(148.496)	(360.907)	(90.862)	(819.338)
1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	55.849	18.118	629	-	74.596
30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri	54.442	10.521	450	-	65.413

31 Aralık 2015	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	267.924	159.017	359.116	90.862	876.919
Alımlar	-	-	2.241	-	2.241
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	267.924	159.017	361.357	90.862	879.160
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(186.121)	(124.154)	(320.893)	(90.862)	(722.030)
Dönem gideri	(25.954)	(16.745)	(39.835)	-	(82.534)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(212.075)	(140.899)	(360.728)	(90.862)	(804.564)
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	81.803	34.863	38.223	-	154.889
31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri	55.849	18.118	629	-	74.596

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016

Bilgisayar programları

Maliyet değeri

1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	2.023.482
Alımlar	51.938
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	2.075.420

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2016 açılış bakiyesi	(1.807.850)
Dönem gideri	(62.372)
30 Haziran 2016 kapanış bakiyesi	(1.870.222)

1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri

215.632

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri

205.198

31 Aralık 2015

Bilgisayar programları

Maliyet değeri

1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	1.937.730
Alımlar	85.752
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	2.023.482

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(1.672.749)
Dönem gideri	(135.101)
31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi	(1.807.850)

1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri

264.981

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla net defter değeri

215.632

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	284.282	384.781
	284.282	384.781

(*) 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 284.282 TL (31 Aralık 2015: 384.781 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	384.781	194.082
Dönem içinde ayrılan karşılık	543	233.822
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(41.565)	-
Konusu kalmayan karşılıklar	(59.477)	-
Dönem sonu, 30 Haziran	284.282	427.904

(b) Teminatlar

30 Haziran 2016 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 203.335 TL (31 Aralık 2015: 196.076 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2015: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	204.102	129.186
Personel prim ve ikramiye karşılığı	176.920	361.126
	381.022	490.312
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	548.181	495.094
	548.181	495.094

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 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 %8,60 iskonto oranı (31 Aralık 2015: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %8,60 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 Haziran 2016 ve 2015 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Dönem başı, 1 Ocak	495.094	453.652
Hizmet maliyeti	28.390	30.651
Faiz maliyeti	24.697	18.791
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	66.992
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(66.992)
Dönem sonu, 30 Haziran	548.181	503.094

30 Haziran 2016 ve 2015 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	30 Haziran 2015
Dönem başı, 1 Ocak	129.186	141.228
Dönem içinde ayrılan karşılık	74.916	84.091
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(33.727)
Dönem sonu, 30 Haziran	204.102	191.592

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Haziran 2016		31 Aralık 2015	
	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.SP.K.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.İT.G.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 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 6.120.238 TL (31 Aralık 2015: 5.944.437 TL)'dir.

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

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.928.878 TL (31 Aralık 2015: 1.785.043 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 dağıtımına da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 29 Mart 2016 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 1.802.307 TL (2015: 1.868.259 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2015 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 175.801 TL (2015: 183.129 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 41.901 TL (31 Aralık 2015: 144.319 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Haziran 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 120.976 TL (31 Aralık 2015: 120.976 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Finans sektörü				
faaliyetleri hasılatı	6.253.436	3.135.048	6.565.114	3.256.391
Fon yönetim komisyonu	6.049.585	3.015.589	6.029.122	3.015.358
Portföy yönetim ve performans komisyonu	154.566	93.058	464.992	205.256
Yatırım danışmanlık ücreti	49.285	26.401	71.000	35.777
Toplam hasılat gelirleri	6.253.436	3.135.048	6.565.114	3.256.391
Finans sektörü				
faaliyetleri maliyeti (-)	1.186.881	382.138	818.025	362.800
Fon yönetim komisyon gideri (-)	590.403	101.177	471.126	185.449
Diğer hizmet giderleri (-)	596.478	280.961	346.899	177.351
Toplam hasılat gelirleri	5.066.555	2.752.910	5.747.089	2.893.591

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	40.943	15.959	41.648	25.248
	40.943	15.959	41.648	25.248
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.318.885	1.827.837	3.933.002	2.088.721
Danışmanlık ve denetim giderleri	600.919	345.716	411.762	213.298
Bilgi işlem program giderleri	403.568	202.282	472.388	241.913
Vergi, resim ve harçlar	268.135	141.658	264.804	136.879
Kira giderleri	259.672	130.185	246.049	127.705
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 8 ve 9)	77.146	34.022	111.606	30.726
Aidat ve üyelik giderleri	53.835	12.615	62.091	38.122
Haberleşme ve iletişim giderleri	26.927	13.460	36.470	17.656
Diğer genel yönetim giderleri	221.822	97.678	314.572	160.472
	5.230.909	2.805.453	5.852.744	3.055.492

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
İtfa ve faiz gelirleri	938.643	484.981	607.724	297.633
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont faiz geliri	69.407	(35.274)	30.167	(32.598)
Kur farkı gelirleri	34.140	31.051	38.368	37.931
Borsa Para Piyasası faiz gelirleri	-	-	134.400	134.400
Finansal yatırımlar değer artışı	4.828	4.828	22.180	(11.454)
	1.047.018	485.586	832.839	425.912

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Nisan - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015	1 Nisan - 30 Haziran 2015
Finansal yatırımlar değer azalışları	44.177	-	-	-
Kur farkı giderleri	2.770	2.031	21.934	7.974
Banka kredileri faiz giderleri	958	449	948	491
	47.905	2.480	22.882	8.465

17- PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca 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 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016	31 Aralık 2015
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.344.987	10.627.078
	9.344.987	10.627.078

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

TEB Portföy Yatırım Fonları	779.905	1.025.431
BNP Paribas Cardif Emeklilik	201.107	213.657
BNPP Investment Partners Luxembourg.	142.935	149.824
BNPP Investment Partners Japan LTD.	137.423	161.451
Alfred Berg yatırım danışmanlığı	26.735	28.180
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları")	-	3.042
	1.288.105	1.581.585

İlişkili taraflara ticari borçlar

TEB Holding A.Ş.	237.699	143.553
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	168.910	350.761
BNPP Dealing Services	61.938	75.244
TEB Portföy Yatırım Fonları	16.924	50.848
BNPP Investment Partners UK Ltd.	6.052	6.572
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama A.Ş.	-	101
	491.523	627.079

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)

Personele borçlar	669	691
	669	691

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 2015 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2016	1 Ocak - 30 Haziran 2015
İlişkili taraflardan gelirler		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları") yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	4.582.511	4.004.034
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	923.211	1.060.022
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. mevduattan alınan faiz gelirleri	627.160	542.583
BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti	277.707	372.257
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	255.438	440.812
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. danışmanlık geliri	130.592	196.357
Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri	49.285	71.000
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	10.718	151.998
Teb Arval Araç ve Filo Kiralama geliri	-	4.786
	6.856.622	6.843.849

İlişkili taraflara ödenen giderler

TEB Holding A.Ş. danışmanlık gideri	368.954	253.517
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları") fon hizmet gideri	286.829	3.746
BNP Paribas Asset Management - komisyon gideri	144.730	188.302
TEB A.Ş. saklama gideri	109.388	100.492
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. taşıt kira bedeli	80.246	38.818
TEB A.Ş. bilgi işlem işbirliği gideri	76.325	71.160
TEB A.Ş. acentelik komisyon gideri	65.313	263.370
TEB Portföy Kısa vadeli borçlanma Araçları Fonu - Fon toplam gideri aşan kısmın iadesi	50.173	-
TEB A.Ş. bina ve diğer hizmet giderleri	47.290	44.903
TEB Portföy Para Piyasası Fonu - Fon toplam gideri aşan kısmın iadesi	42.494	-
TEB A.Ş. İK Hizmet bedeli	40.950	42.525
BNPP Investment Partners UK Ltd. diğer komisyon giderleri	15.628	19.455
TEB A.Ş. bilgi işlem destek gideri	10.480	14.257
TEB A.Ş. Avukatlık hizmet bedeli	4.953	1.733
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları (Eski adıyla "Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları") giderleri	-	194.752
TEB A.Ş. taşıt kira bedeli	-	42.383
	1.343.753	1.279.413

- c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 966.555 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 1.845.896 TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 Haziran 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2016			31 Aralık 2015		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	307.093	4.849.732	52.854	336.455	6.705.312	55.074
Toplam varlıklar	307.093	4.849.732	52.854	336.455	6.705.312	55.074
Ticari borçlar	67.990	2.772	65.218	85.125	137.466	25.747
Toplam yükümlülükler	67.990	2.772	65.218	85.125	137.466	25.747
Net yabancı para varlıklar / (yükümlülükler)	239.103	4.846.960	(12.364)	251.330	6.567.846	29.327

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 Haziran 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	13.465	(13.465)	13.465	(13.465)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	13.465	(13.465)	13.465	(13.465)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	10.445	(10.445)	10.445	(10.445)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	10.445	(10.445)	10.445	(10.445)
TOPLAM (3 + 6)	23.910	(23.910)	23.910	(23.910)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 2015			
	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	9.319	(9.319)	9.319	(9.319)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	9.319	(9.319)	9.319	(9.319)
Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	15.814	(15.814)	15.814	(15.814)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	15.814	(15.814)	15.814	(15.814)
TOPLAM (3 + 6)	25.133	(25.133)	25.133	(25.133)

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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Şirket’in, 4 Mart 2016 tarihli 277 nolu Yönetim Kurulu kararı ile “TEB Portföy Eurobond (Döviz) Borçlanma Araçları Fonu” yatırım fonu SPK’nın 7 Haziran 2016 tarihli 12233903-305.01.01-E.6556 sayılı onayı ile kurulmuş olup 28 Haziran 2016 tarihinde 9106 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanmıştır. Şirket’in kurucusu olduğu ilgili fon, 11 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

Şirket’in, 17 Mart 2016 tarihli 279 nolu Yönetim Kurulu kararı ile “TEB Portföy Kira Sertifikaları (Döviz) Katılım Fonu” yatırım fonu SPK’nın 24 Mayıs 2016 tarihli 12233903-305.01.01-E.6093 sayılı onayı ile kurulmuş olup 14 Haziran 2016 tarihinde 9096 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi’nde yayımlanmıştır. Şirket’in kurucusu olduğu ilgili fon, 11 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla Şirket tarafından yönetilmeye başlanmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2016 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 13 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 21 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2015: Türk Ekonomi Bankası A.Ş. tarafından kurulmuş olan 15 adet yatırım fonunun, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet yatırım fonunun ve BNP Paribas Cardif Emeklilik tarafından kurulan 13 adet emeklilik yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2016 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 6.049.585 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2015: 6.029.122 TL)’dir.

.....