

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

Ara Dönem Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na

Giriş

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2014 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait ilgili özet kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özkaynak değişim tablosunun ve nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem 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

Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 25 Temmuz 2014



TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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.....	5-28
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	13-14
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	14
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	17-18
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	19-21
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	22
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	23
DİPNOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ.....	23
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	23
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-27
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	28
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	28

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 30 Haziran 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.186.675	19.343.546
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.677.310	10.399.060
Finansal yatırımlar	5	124.787	4.478.347
Ticari alacaklar	6	1.981.978	4.145.829
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.882.127	4.012.077
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		99.851	133.752
Peşin ödenmiş giderler		309.181	315.646
Diğer dönen varlıklar		93.419	4.664
Duran varlıklar		748.861	806.040
Maddi duran varlıklar (net)	8	165.144	196.558
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	317.636	375.090
Ertelenmiş vergi varlığı		266.081	234.392
Toplam varlıklar		16.935.536	20.149.586
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.704.146	2.118.123
Ticari borçlar	6	567.488	710.869
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	475.018	683.282
- Diğer taraflara ticari borçlar		92.470	27.587
Diğer borçlar	7	294.160	292.006
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	650	-
- Diğer taraflara diğer borçlar		293.510	292.006
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	235.765
Kısa vadeli karşılıklar		841.992	850.363
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	647.910	656.281
- Kısa vadeli diğer karşılıklar	10	194.082	194.082
Diğer yükümlülükler		506	29.120
Uzun vadeli yükümlülükler		451.084	375.720
Uzun vadeli karşılıklar		451.084	375.720
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	451.084	375.720
Özkaynaklar		14.780.306	17.655.743
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)/gelirler	12	(8.998)	(103.561)
- Değer artış fonları		(8.998)	(103.561)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	12	(108.171)	(60.720)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar		(108.171)	(60.720)
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	12	5.761.308	5.411.646
Geçmiş yıllar karları	12	1.831.451	1.729.735
Net dönem karı		444.506	3.818.433
Toplam kaynaklar		16.935.536	20.149.586

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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih 07/11/14

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 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 incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	6.731.557	3.400.925	7.662.218	4.407.580
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.210.520	567.856	1.073.129	805.199
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		5.521.037	2.833.069	6.589.089	3.602.381
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	40.119	21.797	97.473	45.954
Genel yönetim giderleri (-)	14	5.856.660	3.322.995	4.980.537	2.567.225
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		133.991	78.218	149.702	108.399
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		5.569	159	20.311	3.232
Esas faaliyet karı		(247.320)	(433.664)	1.640.470	1.094.369
Finansman gelirleri	15	927.966	412.737	2.953.339	1.917.540
Finansman giderleri (-)	16	94.210	93.432	2.144.439	1.268.962
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		586.436	(114.359)	2.449.370	1.742.947
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(141.930)	11.194	(530.149)	(422.278)
- Dönem vergi gideri		(185.395)	29.952	(469.251)	(296.368)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		43.465	(18.758)	(60.898)	(125.910)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		444.506	(103.165)	1.919.221	1.320.669
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		94.563	19.405	(288.843)	(415.863)
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme (kayıp)/kazançları					
- Devlet iç borçlanma senetleri		118.203	24.256	(137.305)	(123.701)
- Borsaya kote hisse senetleri		-	-	(223.749)	(396.128)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)		(23.640)	(4.851)	72.211	103.966
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(47.451)	(47.451)	15.221	15.221
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktlieryal kazanç/(kayıplar)		(59.314)	(59.314)	19.026	19.026
Ertelenmiş vergi gideri		11.863	11.863	(3.805)	(3.805)
Diğer kapsamlı gelir		47.112	(28.046)	(273.622)	(400.642)
Toplam kapsamlı gelir		491.618	(131.211)	1.645.599	920.027

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu özet finansal tabloların tamamlayıcılarıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artışı fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin aktifler kazancı/(kayıpları)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam öz kaynak
1 Ocak 2013		4.401.917	2.458.293	965	5.093.104	(70.895)	1.658.030	3.477.217	17.018.631
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	3.477.217	(3.477.217)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	318.542	-	(318.542)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(3.086.970)	-	(3.086.970)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(288.843)	-	15.221	-	1.919.221	1.645.599
30 Haziran 2013		4.401.917	2.458.293	(287.878)	5.411.646	(55.674)	1.729.735	1.919.221	15.577.260
1 Ocak 2014		4.401.917	2.458.293	(103.561)	5.411.646	(60.720)	1.729.735	3.818.433	17.655.743
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	3.818.433	(3.818.433)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	349.662	-	(349.662)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(3.367.055)	-	(3.367.055)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	94.563	-	(47.451)	-	444.506	491.618
30 Haziran 2014		4.401.917	2.458.293	(8.998)	5.761.308	(108.171)	1.831.451	444.506	14.780.306

Baglayan Nes Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü **20**
İstanbul, Tarih **07/14**

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2014	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		444.506	1.919.221
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8,9	117.985	135.082
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	65.331	31.727
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	111.460	110.466
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	(119.831)	(451.666)
Diğer gider tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		-	(10.530)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		141.930	530.149
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(717.816)	(605.594)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		43.565	1.658.855
Ticari alacaklardaki azalış/(artışla) ilgili düzeltmeler		2.163.851	(501.891)
Diğer varlıklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(82.290)	(86.560)
Ticari borçlardaki (azalış)/artışla ilgili düzeltmeler		(143.381)	594.417
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki azalış ile ilgili düzeltmeler		(26.460)	(45.211)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		1.955.285	1.619.610
Ödenen vergiler		(413.843)	(565.057)
Ödenen kıdem tazminatı		(49.281)	-
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(463.124)	(565.057)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		1.492.161	1.054.553
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8, 9	(29.117)	(61.372)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satışlarından nakit girişleri		-	4.166
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		4.353.560	(4.319.687)
Alınan faizler		791.268	632.835
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/kullanılan nakit akışları		5.115.711	(3.744.058)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen temettü	13	(3.367.055)	(3.086.970)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.367.055)	(3.086.970)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/(azalış)		3.240.817	(5.776.475)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	10.363.041	15.845.100
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	13.603.858	10.068.625

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 tavsii 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 küll 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.SP.K.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.SP.K.0.15.335.06-89 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKETİN 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 küll 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 küll 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.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 3 Ocak 2000 tarihinde Şirket "Müşteri Portföy Yönetimi" yetki sertifikasını SPK'dan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 (31 Aralık 2013: 29) kişidir.

30 Haziran 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 25 Temmuz 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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

İlişikteki 30 Haziran 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup 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 2014 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 2013 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 esası 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, UMSK ve Uluslar arası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 30 Haziran 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 HAZİRAN 2014 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)

30 Haziran 2014 ara dönem raporlama dönemi için geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS/UMS 32'deki değişiklik, "Finansal Araçlar": varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, TMS/UMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum" uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10, TFRS/UFRS 12 ve TMS/UMS 27'deki değişiklik, "Konsolide finansal tablolar": iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, "Yatırım İşletmesi" tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS/UMS 36'daki değişiklik, "Varlıklarda değer düşüklüğü" geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39'daki değişiklik, "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü' - 'türev araçların yenilenmesi'; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFRYK 21 – TMS/UMS 37, "Zorunlu vergiler"; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. "Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar" üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS/ UMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış Fayda Planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS/ UMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9, Finansal Araçlar: TMS/UMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 1, "TFRS/UFRS'nin İlk Uygulaması"
 - TFRS/UFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS/UFRS 11'deki değişiklik, "Müşterek Anlaşmalar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS/UMS 16 ve TMS/UMS 38'deki değişiklikler, "Maddi duran varlıklar ", "Maddi olmayan duran varlıklar ", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS/UFRS 14, "Düzenleyici Erteleme Hesapları", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulanmış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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/UFRS 15, "Müşteri kontratlarından doğan hasılat", 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlem; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS/UFRS 9 "Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm"; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UMS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39'daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9'daki değişiklik, "Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

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

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2014 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2013 özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Şirketin geçmiş dönemlerde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

(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 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.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Nisan 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2013 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 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Gözrldü
İstanbul, Tarihü

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kasa	556	759
Bankalardaki mevduatlar (*)	13.676.754	10.398.301
- Vadeli mevduat	13.675.812	10.398.035
- Vadesiz mevduat	942	266
	13.677.310	10.399.060

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.833.306 TL'si (31 Aralık 2013: 6.333.222 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %10,48 (31 Aralık 2013: %8,25)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve nakit benzerleri	13.677.310	10.399.060
Faiz tahakkukları (-)	(73.452)	(36.019)
	13.603.858	10.363.041

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar	124.787	4.478.347
	124.787	4.478.347

30 Haziran 2014			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	135.931	123.000	124.787
	135.931	123.000	124.787

31 Aralık 2013			
Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	4.582.461	4.971.000	4.478.346
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1	1	1
	4.582.462	4.971.001	4.478.347

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %9,32 (31 Aralık 2013: %9,02)'dir.

Şirket'in 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla toplam 112.788 TL (31 Aralık 2013: 92.877 TL) tutarında ve 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım fonu ile emeklilik fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.951.982	4.129.032
Diğer ticari alacaklar	29.996	16.797
	1.981.978	4.145.829

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yurtdışı komisyon borçları	271.191	239.249
Fon yönetim ücreti iadeleri	119.679	239.786
Saklama ücreti borçları	77.842	152.701
Acentalık komisyon borçları	33.316	43.488
Diğer ticari borçlar	65.460	35.645
	567.488	710.869

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	286.995	283.793
Personele borçlar (Dipnot 18)	650	-
Diğer borçlar	6.515	8.213
	294.160	292.006

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü 24
İstanbul, Tarih 07/14

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 HAZİRAN 2014 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**

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
30 Haziran 2014					
Maliyet değeri					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300
Alımlar	2.099	216	6.196	-	8.511
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	251.753	159.017	346.179	90.862	847.811
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
Dönem gideri	(15.072)	(8.640)	(16.213)	-	(39.925)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	(176.272)	(115.703)	(299.830)	(90.862)	(682.667)
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558
30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	75.481	43.314	46.349	-	165.144
	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
31 Aralık 2013					
Maliyet değeri					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	280.980	176.244	339.983	90.862	888.069
Alımlar	18.060	12.429	-	-	30.489
Çıkışlar	(49.386)	(29.872)	-	-	(79.258)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(180.988)	(121.495)	(247.396)	(90.862)	(640.741)
Dönem gideri	(25.970)	(14.910)	(36.221)	-	(77.101)
Çıkışlar	45.758	29.342	-	-	75.100
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	99.992	54.749	92.587	-	247.328
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014

Bilgisayar programları

Maliyet değeri

1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	1.897.696
Alımlar	20.606
Çıkışlar (-)	-
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	1.918.302

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(1.522.606)
Dönem gideri	(78.060)
Çıkışlar (-)	-
30 Haziran 2014 kapanış bakiyesi	(1.600.666)

1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri

375.090

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri

317.636

31 Aralık 2013

Bilgisayar programları

Maliyet değeri

1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	1.845.264
Alımlar	52.432
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	1.897.696

Birikmiş itfa payları

1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(1.332.164)
Dönem gideri	(190.442)
Çıkışlar (-)	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(1.522.606)

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri

513.100

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri

375.090

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	194.082	194.082
	194.082	194.082

(*) 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 194.082 TL (31 Aralık 2013: 194.082 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	194.082	249.735
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(55.653)
Dönem sonu	194.082	194.082

(b) Teminatlar

31 Aralık 2013 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 112.788 TL (31 Aralık 2013: 97.877 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	405.892	294.432
Personel prim ve ikramiye karşılığı	242.018	361.849
	647.910	656.281
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	451.084	375.720
	451.084	375.720

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.129 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %6,55 enflasyon, %7,55 ücret artış oranı ve %8,92 iskonto oranı (31 Aralık 2013: Yıllık %6,45 enflasyon, %7,45 ücret artış oranı ve %9,92 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2014 tarihinde itibaren geçerli olan 3.438 TL (1 Ocak 2014: 3.348 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
Dönem başı	375.720	321.742
Hizmet maliyeti	22.123	41.201
Faiz maliyeti	18.607	25.496
Aktüeryal kayıp	59.314	(12.719)
Dönem içinde ayrılan karşılık	24.601	7.331
Dönem içinde yapılan ödeme	(49.281)	(7.331)
Dönem sonu	451.084	375.720

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Haziran 2014		31 Aralık 2013	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.853	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	2	<1	1
	100,00	4.401.917	100,00	4.401.917

28 Mayıs 2014 tarihli 179 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 TL tutarındaki hissesi Şirket'in yeni ortağı TEB Faktoring A.Ş.'ye devredilmiştir.

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 değişim oranı ile 1.992.000 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 4.401.917 TL olarak belirlenmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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'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.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.

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir küll 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 değerinde 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 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.761.308 TL (31 Aralık 2013: 5.411.646 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 dağıtılacak 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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)

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.831.451 TL (31 Aralık 2013: 1.729.735 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.

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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtım ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.367.055 TL (2013: 3.086.970 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 28 Mart 2014 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 349.662 TL (2013: 318.542 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 8.998 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 103.561 TL değer azalışı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

Şirket'in, 30 Haziran 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 108.171 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2013: 60.720 TL aktüeryal kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü 20
İstanbul, Tarih 07/14

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Finans sektörü				
faaliyetleri hasılatı	6.731.557	3.400.925	7.662.218	4.407.580
Fon yönetim komisyonu	6.189.974	3.152.634	6.282.840	3.681.494
Yatırım danışmanlık ücreti	86.806	43.512	692.917	366.244
Portföy yönetim ve performans komisyonu	454.777	204.779	686.461	359.842
Toplam hasılat gelirleri	6.731.557	3.400.925	7.662.218	4.407.580
Finans sektörü				
faaliyetleri maliyeti (-)	1.210.520	567.856	1.073.129	805.199
Fon yönetim komisyon gideri (-)	859.328	402.946	687.892	586.599
Diğer hizmet giderleri (-)	351.192	164.910	385.237	218.600
Toplam hasılat gelirleri	5.521.037	2.833.069	6.589.089	3.602.381

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	40.119	21.797	97.473	45.954
	40.119	21.797	97.473	45.954
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.960.381	2.386.087	3.170.537	1.641.869
Bilgi işlem program giderleri	466.500	239.446	399.236	213.841
Danışmanlık ve denetim giderleri	383.094	200.973	367.412	192.283
Kira giderleri	223.151	117.406	207.741	106.942
Vergi, resim ve harçlar	219.202	109.744	286.200	156.179
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 8 ve 9)	117.985	34.663	135.082	66.579
Aidat ve üyelik giderleri	54.710	19.999	74.337	21.797
Haberleşme ve iletişim giderleri	34.791	18.939	40.933	23.378
Diğer genel yönetim giderleri	396.846	195.738	299.059	144.357
	5.856.660	3.322.995	4.980.537	2.567.225

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
İtfa ve faiz gelirleri	717.816	479.348	597.279	328.887
Kur farkı gelirleri	125.610	(52.453)	8.251	3.672
Vadeli mevduat ve ters repo faiz geliri	73.452	(14.158)	28.401	15.156
Finansal yatırımlar değer artışı	11.088	-	-	(6.789)
Türev finansal araçlardan karlar	-	-	2.101.708	1.374.640
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	-	-	172.860	157.134
Diğer	-	-	44.840	44.840
	927.966	412.737	2.953.339	1.917.540

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Nisan - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013	1 Nisan - 30 Haziran 2013
Finansal yatırımlar değer azalışları	86.805	86.805	124.214	118.037
Kur farkı giderleri	6.386	6.114	11.479	1.296
Banka kredileri faiz giderleri	1.019	513	1.102	566
Türev finansal araçlardan zarar	-	-	1.943.048	1.117.395
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	-	-	64.596	31.668
	94.210	93.432	2.144.439	1.268.962

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

	30 Haziran 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	9.833.306	6.333.222
	9.833.306	6.333.222

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	835.627	2.863.361
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	593.952	654.104
BNPP Investment Partners Luxembourg.- fon yönetim ücreti	218.753	149.128
BNP Paribas Cardif Emeklilik	135.025	152.193
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	43.557	24.249
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	29.673	16.769
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	25.540	47.883
BNP Paribas Asset Management SAS-Yatırım danışmanlığı	-	104.390
	1.882.127	4.012.077

İlişkili taraflardan diğer varlıklar

Personelden alacaklar	28	165
	28	165

İlişkili taraflara ticari borçlar

BNPP Dealing Services	251.287	229.540
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	203.827	435.969
BNPP Investment Partners UK Ltd.	19.904	9.709
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	8.064
	475.018	683.282

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)

Personeler borçlar	650	-
	650	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2014	1 Ocak - 30 Haziran 2013
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	3.338.655	4.407.854
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	1.499.013	732.611
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	760.702	575.223
BNP Paribas Yatırım Fonu yatırım danışmanlık geliri	-	677.077
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. mevduattan alınan faiz gelirleri	446.306	288.823
BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti	401.727	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	189.878	565.658
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. danışmanlık geliri	119.254	148.327
Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri	86.806	15.840
	6.842.341	7.411.413
İlişkili taraflara ödenen giderler		
BNP Paribas Asset Management –komisyon gideri	627.616	362.850
TEB Holding A.Ş. danışmanlık gideri	257.478	256.826
TEB A.Ş. acentelik komisyon gideri	221.517	325.042
TEB A.Ş. yatırım fonu giderleri	214.404	248.685
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. taşıt kira bedeli	81.378	68.291
TEB A.Ş. saklama bankası gideri	77.842	72.896
TEB A.Ş. bilgi işlem işbirliği gideri	61.970	43.573
TEB A.Ş. bina ve diğer hizmet giderleri	40.450	39.535
TEB A.Ş. İK Hizmet bedeli	36.225	29.925
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	15.436	21.792
TEB A.Ş. bilgi işlem destek gideri	15.286	33.108
BNPP Investment Partners UK Ltd. diğer komisyon giderleri	10.195	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. diğer komisyon giderleri	272	7.158
TEB A.Ş. Avukatlık Hizmet bedeli	127	1.500
TEB A.Ş. yatırım fonu kampanya gideri	-	23.009
TEB A.Ş. yazılım bedeli	-	35.395
	1.660.196	1.569.585

- 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 1.967.876 TL (1 Ocak - 30 Haziran 2013: 1.514.298 TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

	30 Haziran 2014			31 Aralık 2013		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	1.097.937	39.993.646	90.705	3.141.127	146.693.194	59.042
Toplam varlıklar	1.097.937	39.993.646	90.705	3.141.127	146.693.194	59.042
Ticari borçlar	271.191	477.463	90.326	239.184	476.700	78.168
Toplam yükümlülükler	271.191	477.463	90.326	239.184	476.700	78.168
Net yabancı para varlıklar	826.746	39.516.183	379	2.901.943	146.216.494	(19.126)

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2014 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 (Devam)

	30 Haziran 2014			
	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	82.565	(82.565)	82.565	(82.565)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	82.565	(82.565)	82.565	(82.565)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	110	(110)	110	(110)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	110	(110)	110	(110)
TOPLAM (3 + 6)	82.675	(82.675)	82.675	(82.675)
	31 Aralık 2013			
	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	295.811	(295.811)	295.811	(295.811)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	295.811	(295.811)	295.811	(295.811)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülüğü	(5.617)	5.617	(5.617)	5.617
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.617)	5.617	(5.617)	5.617
TOPLAM (3 + 6)	290.194	(290.194)	290.194	(290.194)

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") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Haziran 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla net sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**30 HAZİRAN 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.

.....