

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 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 ŞİRKET'İN 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	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	17-19
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	19-22
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	22
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22-23
DİPNOT 15 FİNANSAL GELİRLER.....	23
DİPNOT 16 FİNANSAL GİDERLER.....	23
DİPNOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-28
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.

31 MART 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot Referansları	Sınırlı İncelemeden Geçmemiş 31 Mart 2014	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		16.627.927	19.343.546
Nakit ve nakit benzerleri	4	11.430.252	10.399.060
Finansal yatırımlar	5	1.836.078	4.478.347
Ticari alacaklar	6	2.966.867	4.145.829
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	2.841.147	4.012.077
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		125.720	133.752
Peşin ödenmiş giderler	12	390.206	315.646
Diğer dönen varlıklar	12	4.524	4.664
Duran Varlıklar		815.587	806.040
Maddi duran varlıklar	8	181.174	196.558
Maddi olmayan duran varlıklar	9	356.587	375.090
Ertelenmiş vergi varlığı		277.826	234.392
Toplam Varlıklar		17.443.514	20.149.586
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.135.912	2.118.123
Ticari borçlar	6	709.998	710.869
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	613.675	683.282
- Diğer taraflara ticari borçlar		96.323	27.587
Diğer borçlar		284.470	292.006
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	100	-
- Diğer taraflara diğer borçlar	7	284.370	292.006
Dönem karı vergi yükümlülüğü		173.276	235.765
Kısa Vadeli Karşılıklar		968.166	850.363
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	774.084	656.281
- Borç karşılıkları	10	194.082	194.082
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		2	29.120
Uzun Vadeli Yükümlülükler		396.085	375.720
Uzun vadeli karşılıklar	11	396.085	375.720
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar			
Özkaynaklar	12	14.911.517	17.655.743
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Finansal varlıklar değer artış fonu		(28.403)	(103.561)
Aktüeryal kayıplar		(60.720)	(60.720)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.761.308	5.411.646
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.831.451	1.729.735
Net dönem karı/(zararı)		547.671	3.818.433
Toplam Kaynaklar		17.443.514	20.149.586

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER
KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	3.330.632	3.254.638
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	642.664	267.930
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		2.687.969	2.986.708
Pazarlama giderleri (-)	14	18.321	51.519
Genel yönetim giderleri (-)	14	2.533.665	2.413.312
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		55.773	41.303
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		5.411	17.079
Esas faaliyet karı		186.344	546.101
Finansal gelirler	15	504.141	1.035.799
Finansal giderler (-)	16	(10.310)	875.477
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		700.795	706.422
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(153.124)	(107.871)
- Dönem vergi gideri		(215.348)	(172.883)
- Ertelenmiş vergi gideri		62.224	65.012
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		547.671	598.551
Diğer kapsamlı gelir		75.158	127.020
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		75.158	127.020
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme (kayıp)/kazançları		93.947	158.775
-Devlet İç Borçlanma Senetleri		93.947	(13.604)
-Borsaya Kote hisse senetleri		-	172.379
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(18.789)	(31.755)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıp)		-	-
Ertelenmiş vergi gideri		-	-
Toplam kapsamlı gelir		622.829	725.571

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

		Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2013 itibariyle bakiye		4.401.917	2.458.293	965	5.093.104	-	1.658.030	3.406.322	17.018.631
Geçmiş yıl karlarına transfer	12	-	-	-	-	-	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		-	-	75.158	-	-	-	547.671	622.829
31 Mart 2013 itibariyle bakiye		4.401.917	2.458.293	127.985	5.411.646	(60.577)	1.729.735	-	(2.949.775)
1 Ocak 2014 itibariyle bakiye		4.401.917	2.458.293	(103.561)	5.411.646	(60.720)	1.729.735	3.818.433	17.655.743
Geçmiş yıl karlarına transfer	12	-	-	-	-	-	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		-	-	75.158	-	-	-	547.671	622.829
31 Mart 2014 itibariyle bakiye		4.401.917	2.458.293	(28.403)	5.761.308	(60.720)	1.831.451	547.671	14.911.517

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem karı			598.551
		547.671	
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		59.398	68.502
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	20.365	15.864
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	112.499	86.477
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	121.009	61.536
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	194.083	249.735
Diğer gider tahakkukları ile ilgili düzeltmeler		(14.212)	13.245
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		153.124	107.871
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		821.730	(20.034)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit :		2.015.667	1.181.747
Ticari alacaklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		1.178.962	327.005
Diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		140	(164.504)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(871)	336.975
Diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(29.120)	(42.531)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		3.164.778	1.638.692
Ödenen vergiler		(276.463)	(678.794)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı		-	-
Ödenen dava tazminatları		-	-
Ödenen ikramiyeler		(115.705)	-
Faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		(392.168)	(678.794)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		2.772.609	959.898
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve Maddi olmayan varlık alımı	8-9	(25.510)	(52.198)
Finansal Yatırımlardaki (artış)/azalışı		(1.519.145)	(4.574.440)
Finansal Yatırımlar değer artışı/(azalışı)		255.363	(27.865)
Alınan faizler		2.863.339	268.393
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		1.574.047	(4.386.110)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen temettüleri		(3.367.055)	(3.086.970)
C.Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.367.055)	(3.086.970)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		979.601	(6.513.183)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	10.363.041	15.845.100
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	11.342.642	9.331.917

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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 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.SP.K.0.16-1133 sayılı kararı ile diğer kuruluşlardan beklenen görüşlerin pay devrine olumlu karşılınmasına 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.

31 MART 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 (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 küle 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 infisahi suretiyle tüm hak, alacak, borç, yükümlülükleri ve mal varlığının küle halinde devri yoluyla TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ve Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası TEB Portföy Yönetimi A.Ş. ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin birleşme işlemi 22 Aralık 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir.

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

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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 kişidir (31 Aralık 2013: 30) .

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

**31 MART 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 31 Mart 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II. 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 31 Mart 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 uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde 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, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. 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/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGK tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS/TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”. 1 Temmuz 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.

**31 MART 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)

- UMS/TMS 19 (değişiklik). “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/TFRS 10 (değişiklik). “Konsolide Finansal Tablolar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- UFRS/TFRS 11. “Müşterek Anlaşmalar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- UFRS/TFRS 10. 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik). 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/TFRS 10. 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- UFRS/TFRS 13. “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS/TMS 27 (revize). “Bireysel Finansal Tablolar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS/TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS/TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS/TMS 28 (revize). “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRS/TFRS 7 (değişiklik). “Finansal Araçlar: Açıklamalar”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS/TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UFRS/TFRS 1 (değişiklik). “UFRS/TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”. 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/TFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 1. UMS/TMS 1. UMS/TMS 16. UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

**31 MART 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)

- UFRYK/TFRYK 20. “Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri” 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirilmeyi içermektedir.

31 Mart 2014 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS/TMS 32 (değişiklik). “Finansal Araçlar: Sunum”. 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32. “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS/TFRS 9 “Finansal Araçlar ”. 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39’da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

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

(b) 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.

(c) 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 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla özet bilançosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet bilançosu ile

1 Ocak - 31 Mart 2014 hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akım tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**31 MART 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)

Yeniden sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Bu çerçevede Şirket'in 31 Mart 2014 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 390.206 TL "Peşin ödenmiş giderler" hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırılmıştır. (31 Aralık 2013: 315.646 TL)

Yine bu çerçevede Şirket'in 31 Mart 2013 tarihli "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Finansal gelirler" ve "Finansal giderler" kalemleri ilgili finansal tablo formatlarına uyum açısından "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" ve "Yatırım faaliyetlerinden giderler" olarak değiştirilmiştir.

(d) 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.

(e) Raporlama Para Birimi

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

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**31 MART 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)

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.

Diğer taraftan, KGK’nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19’a göre Şirket’in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde “Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Standart’ın “Geçiş ve yürürlük tarihi” başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları “Diğer kapsamlı gelir” hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları “Finansal durum” tablosunda Özkaynaklar bölümü altında “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabı altında göstermiştir.

Şirket’in ilgili değişikliği geriye doğru uygulaması neticesinde ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi sonrası 70.895 TL olarak hesaplanan aktüeryal kayıp tutarı “Net dönem karı” hesabının altından “Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar” hesabına yeniden sınıflandırılmıştır. (31 Aralık 2013 :70.895 TL)

Şirket’in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla aktüeryal varsayımlarında önemli değişiklikler ya da aktüeryal varsayımlarıyla gerçekleşen arasında önemli bir fark olmaması nedeniyle 1 Ocak – 31 Mart 2013 ara dönemine ait Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu”nda yeniden düzenleme yapılmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2014 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 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.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kasa	1.912	456
Bankadaki Nakit(*)	11.428.341	15.900.286
- Vadeli mevduat	10.449.626	15.899.680
- Vadesiz mevduat	978.714	605
	<u>11.430.252</u>	<u>15.900.742</u>

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 7.287.796 TL'si (31 Aralık 2013: 13.844.560 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, faiz oranları %9.25 ile %12.05 aralığındadır (31 Aralık 2013: %7.53)'dir.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve Nakit Benzeri	11.430.252	15.900.742
Faiz Tahakkukları	(87.610)	(55.642)
	<u>11.342.642</u>	<u>15.845.100</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.836.078	316.933
	1.836.078	316.933

	31 Mart 2014		
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.855.046	1.884.000	1.836.077
Borsaya kote olmayan hisse senetleri ¹	1	-	1
	1.855.047	-	1.836.078

	31 Aralık 2013		
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	304.697	316.932	316.932
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1	1	1
	304.698		316.933

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı% 9.44 (31 Aralık 2013: %9.02)' dir.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla toplam 91.345 TL (31 Aralık 2013: 92.877TL) 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	2.901.904	4.129.032
Diğer ticari alacaklar	64.963	16.797
	2.966.867	4.145.829

31 Mart 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.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yatırım fonları	121.736	140.170
Satış giderleri	-	99.610
Yurtdışı komisyonları	296.193	239.249
Saklama bankası ücreti	38.706	152.701
Acentalık komisyonu	36.152	43.488
Danışmanlık ücreti	120.889	-
Diğer ticari borçlar	96.323	35.651
	709.998	710.869

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer borçlar		
Diğer Borçlar	14.789	8.213
Ödenecek vergi ve harçlar	269.581	283.793
Personele borçlar	100	-
	284.470	292.006

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

31 Mart 2014	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300
Alımlar	2.099	216	2.355	-	8.940
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	251.753	159.017	342.338	90.862	843.970
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
Dönem gideri	(8.557)	(4.336)	(7.162)	-	(20.055)
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	(169.757)	(111.399)	(290.779)	(90.862)	(662.797)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	81.996	47.618	51.560	-	181.174

31 Aralık 2013	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
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)
1 Ocak 2013 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.

31 MART 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

31 Mart 2014

	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
	1.897.696
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	
Alımlar	20.606
Çıkışlar(-)	-
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	1.918.302
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(1.522.606)
Dönem Gideri	(39.109)
Çıkışlar(-)	-
31 Mart 2014 kapanış bakiyesi	(1.561.715)
1 Ocak 2014 itibariyle net defter değeri	375.090
31 Mart 2014 itibariyle net defter değeri	356.587

31 Aralık 2013

	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
	1.845.264
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	
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 itibariyle net defter değeri	513.100
31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri	375.090

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava Karşılıkları (*)	194.082	194.082
	194.082	194.082

(*) 31 Mart 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.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi. 1 Ocak	194.082	249.735
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	
Dönem içinde yapılan ödeme(-)	-	(55.653)
Dönem sonu itibarıyla. 31 Mart	194.082	194.082

(b) Teminatlar

31 Mart 2014 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 91.345 TL (31 Aralık 2013: 92.877 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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	367.153	574.738
Kullanılmamış izin karşılığı	406.932	234.979
	774.084	809.717
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	396.085	375.720
	396.085	375.720

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.438 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.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 %6.45 enflasyon, %7.45 ücret artış oranı ve %9.92 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, 31 Mart 2014 tarihinde itibaren geçerli olan 3.129 TL (31 Aralık 2013: 3.129 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi. 1 Ocak	294.432	234.979
Dönem içinde yapılan ödeme	-	59.453
Dönem içinde ayrılan karşılık	112.499	-
Dönem sonu itibarıyla. 31 Mart	406.931	294.432

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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)

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi. 1 Ocak	361.849	574.738
Dönem içinde ayrılan karşılık	121.009	531.677
Dönem içinde yapılan ödeme*	(115.705)	(744.566)
Dönem sonu itibariyle. 31 Mart	367.153	361.849

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi. 1 Ocak	375.720	321.742
Hizmet maliyeti	5.131	41.201
Faiz maliyeti	25.496	25.496
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	(12.719)
Dönem içinde ödenen	-	7.331
Ödeme (kar) / zarar	-	(7.331)
Dönem sonu itibariyle. 31 Mart	396.085	375.720

(*) KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

12 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

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

Ortağın adı	31 Mart 2014		31 Aralık 2013	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
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
BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.	-	-	-	-
Diğer	<1	1	<1	1
	100.00	4.401.917	100.00	4.401.917

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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)

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.

Şirket'in 27 Mart 2012 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 15.165.623 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2012 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.758.404 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

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.

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.

**31 MART 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)

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 31 Mart 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 dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktaydı. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

31 Mart 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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)

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.367.055 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 tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 75.158 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer artışı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 103.561 TL değer azalışı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 60.225 TL tutarındaki birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2013: 60.225 TL aktüeryal kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.

13 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Fon Yönetim Komisyonu	3.037.341	2.601.346
Yatırım danışmanlık ücreti	43.295	326.673
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	249.997	326.619
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	456.382	101.293
Diğer giderler (-)	186.282	166.637
	2.687.969	2.986.708

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	18.321	51.519
	18.321	51.519

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Personel giderleri	1.574.293	1.528.668
Bilgi işlem program giderleri	227.055	185.395
Danışmanlık ve denetim giderleri	182.122	175.129
Vergi, resim, harçlar	109.458	130.021
Kira giderleri	105.745	100.800
Amortisman ve İtfa giderleri	59.398	68.502
Aidat ve üyelik giderleri	34.711	52.540
Haberleşme ve iletişim giderleri	15.852	17.555
Diğer genel yönetim giderleri	225.032	154.703
	2.533.665	2.413.312

15 - FİNANSAL GELİRLER

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Türev finansal araçlardan karlar	-	727.068
İtfa ve faiz gelirleri	238.467	268.393
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	-	15.726
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	87.610	13.245
Finansal Yatırımlar değer artışı	-	6.789
Kur farkı geliri	178.063	4.578
	504.141	1.035.799

16 - FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
Finansal Yatırımlar Değer azalışları (-)	(11.088)	6.176
Türev finansal araçlardan zarar (-)	-	825.653
Kur farkı gideri	272	10.183
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı (-)	-	32.928
Banka kredi faizleri (-)	506	537
	(10.310)	875.477

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu özet finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	7.250.000	13.844.560
	7.250.000	13.844.560

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)

BNPP IP Japan LTD.- fon yönetim ücreti	1.873.249	-
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	520.806	721.188
BNPP IP Luxembourg.- fon yönetim ücreti	174.556	564.077
BNP Paribas Cardif Emeklilik	133.137	287.268
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	64.963	15.769
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	40.497	-
TEB Yatırım Menk.Değ. A.Ş. Yatırım Fonları	33.939	97.100
	2.841.147	1.685.403

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 12)

Personelden alacaklar	24	165
	24	165

İlişkili taraflara ticari borçlar

BNPP Dealing Services	286.320	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	196.594	25.144
TEB Holding A.Ş.	120.889	-
BNPP Investment Partners UK Ltd.	9.872	-
	613.675	25.144

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 8)

Personele borçlar	100	-
	100	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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) 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2014	01 Ocak - 31 Mart 2013
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	1.576.440	2.046.051
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	762.250	326.673
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	356.314	265.351
BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti	183.084	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	168.010	206.987
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	159.253	285.908
Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri	43.295	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - danışmanlık geliri	41.036	41.261
	3.289.681	3.172.231
İlişkili taraflara ödenen giderler		
BNPP Dealing Services -komisyon gideri	286.320	-
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	121.736	109.574
TEB Holding A.Ş.- danışmanlık gideri	120.889	120.608
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	118.361	101.293
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	43.511	34.090
TEB A.Ş.- saklama bankası gideri	38.706	36.247
TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri	27.074	20.893
TEB A.Ş. - bina ve diğer hizmet giderleri	18.181	28.969
TEB A.Ş. - İK Hizmet bedeli	18.113	14.963
TEB AS -Bilgi işlem destek gideri	11.578	4.311
TEB Yatırım Menk.Değ.AS. - yatırım fonu giderleri	4.205	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer giderleri	264	3.923
BNPP Investment Partners UK Ltd.	163	-
TEB A.Ş. - Avukatlık Hizmet bedeli	87	1.063
TEB A.Ş.-yazılım bedeli	-	34.593
TEB A.Ş.-yatırım fonu kampanya gideri	-	23.009
	809.188	533.536

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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)

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 508.058 TL (31 Mart 2013: 437.487 TL)'dir.

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

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

	31 Mart 2014			31 Aralık 2013		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	2.088.302	87.735.898	71.513	3.141.127	146.693.194	59.042
Toplam varlıklar	2.088.302	87.735.898	71.513	3.141.127	146.693.194	59.042
Ticari borçlar	296.193	462.373	95.212	239.184	476.700	78.168
Toplam Yükümlülükler	296.193	462.373	95.212	239.184	476.700	78.168
Net yabancı para varlıklar	1.792.110	87.273.524	(23.699)	2.901.943	146.216.494	(19.126)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

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.

	31 Mart 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	186.338	(186.338)	149.070	(149.070)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	186.338	(186.338)	149.070	(149.070)
Euro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(7.127)	7.127	(5.701)	5.701
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(7.127)	7.127	(5.701)	5.701
TOPLAM (3 + 6)	179.211	(179.211)	143.369	(143.369)
	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)	236.648	(236.648)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	295.811	(295.811)	236.648	(236.648)
Avro’nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.616)	5.616	(4.493)	4.493
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.616)	5.616	(4.493)	4.493
TOPLAM (3 + 6)	290.194	(290.194)	232.155	(232.155)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 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

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, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

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.

.....