

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		16.669.089	30.127.196
Nakit ve nakit benzerleri	4	9.934.412	25.603.625
Finansal yatırımlar	5	5.330.220	3.044.404
Ticari alacaklar	6	1.332.147	1.455.230
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	1.271.025	1.402.892
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		61.122	52.338
Diğer dönen varlıklar	12	72.310	23.937
Duran varlıklar		989.871	1.072.975
Maddi duran varlıklar (net)	8	263.914	284.417
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	523.213	556.721
Ertelenmiş vergi varlığı		202.744	231.837
Toplam varlıklar		17.658.960	31.200.171
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.848.936	2.056.178
Ticari borçlar	6	521.897	438.570
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	372.008	318.547
- Diğer taraflara ticari borçlar		149.889	120.023
Diğer borçlar	7	244.263	315.440
Dönem karı vergi yükümlülüğü		155.949	185.116
Borç karşılıkları	10	182.231	178.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	668.220	890.537
Diğer yükümlülükler	12	76.376	48.467
Uzun vadeli yükümlülükler		292.733	378.447
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	292.733	378.447
Özkaynaklar		15.517.291	28.765.546
Ödenmiş sermaye	13	4.401.917	4.401.917
Sermaye düzeltmesi farkları	13	2.458.293	2.458.293
Değer artış fonları	13	139.294	(11.421)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	5.093.104	3.334.700
Geçmiş yıllar karları	13	1.658.030	15.363.920
Net dönem karı		1.766.653	3.218.137
Toplam kaynaklar		17.658.960	31.200.171
Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler	10		

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2011</i>
	Dipnot referansları				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Hizmet gelirleri (net)	14	7.648.259	2.826.841	7.770.768	2.444.587
Brüt kar		7.648.259	2.826.841	7.770.768	2.444.587
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	50.545	8.849	232.901	128.655
Genel yönetim giderleri (-)	15	6.983.975	2.208.927	6.082.159	2.023.143
Diğer faaliyet gelirleri		192.518	41.859	225.060	71.497
Diğer faaliyet giderleri (-)		10.806	5.715	11.956	2.045
Faaliyet karı		795.451	645.209	1.668.812	362.241
Finansal gelirler	16	2.672.852	749.229	2.273.677	772.544
Finansal giderler (-)	17	1.252.369	449.596	1.365.026	491.627
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		2.215.934	944.842	2.577.463	643.158
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(449.281)	(169.292)	(534.816)	(127.910)
- Dönem vergi gideri		(457.867)	(229.798)	(514.665)	(162.344)
- Ertelenmiş vergi gideri		8.586	60.506	(20.151)	34.434
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		1.766.653	775.550	2.042.647	515.248
Diğer kapsamlı gelir	23	150.715	81.617	(17.420)	72.918
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim					
Devlet iç borçlanma senetleri	23	122.771	107.363	(12.990)	23.711
Borsaya kote hisse senetleri	23	65.623	(5.341)	(8.785)	67.437
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		(37.679)	(20.405)	4.355	(18.230)
Toplam kapsamlı gelir		1.917.368	857.167	2.025.227	588.166

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2011	13	2.409.917	1.712.698	15.976	3.034.090	1.727.613	4.309.411	13.209.705
Geçmiş yıllar karlarına transferler		-	-	-	-	4.309.411	(4.309.411)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(17.420)	-	-	2.042.646	2.042.646
30 Eylül 2011	13	2.409.917	1.712.698	(1.444)	3.034.090	6.037.024	2.042.646	15.234.931
1 Ocak 2012	13	4.401.917	2.458.293	(11.421)	3.334.700	15.363.920	3.218.137	28.765.546
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	3.218.137	(3.218.137)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	1.758.404	(1.758.404)	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	(15.165.623)	-	(15.165.623)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	150.715	-	-	1.766.653	1.917.368
30 Eylül 2012	13	4.401.917	2.458.293	139.294	5.093.104	1.658.030	1.766.653	15.517.291

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2012 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		1.766.653	2.042.647
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa payları	15	200.523	212.258
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış zararı		-	(16.519)
Kıdem tazminatı karşılığı	11	41.981	25.959
Kullanılmamış izin karşılığı	11	35.848	39.795
İkramiye gider karşılığı	11	431.054	327.362
Dava karşılığı	10	134.273	-
Vergi karşılığı		449.281	534.816
Faiz gelirleri	16	(1.525.182)	(762.009)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:		1.534.431	2.404.308
Ticari alacaklardaki azalış		123.083	358.006
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(48.373)	41.538
Ticari borçlardaki (azalış)/artış		83.326	385.241
Diğer borçlardaki artış		(71.542)	(49.438)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		27.909	(5.022)
Ödenen vergiler		(398.921)	(672.630)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı		(33.317)	(41.496)
Ödenen dava tazminatları		(130.089)	-
Ödenen ikramiyeler		(783.595)	(500.000)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		(302.912)	1.920.507
Yatırım faaliyetlerindeki kullanılan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	(146.513)	(373.805)
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)		(2.285.816)	(1.028.299)
Finansal varlıklar değer artışı		160.114	(133.861)
Alınan faizler		1.425.369	718.653
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(846.846)	817.312
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen temettü	13	(15.165.623)	-
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(15.165.623)	-
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net (azalış)/artış		(15.581.862)	1.103.195
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	25.500.187	9.266.813
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	9.918.325	10.370.008

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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 karşılanmasına 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 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 30 (31 Aralık 2011:36)'dur.

30 Eylül 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 01 Kasım 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 EYLÜL 2012 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

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK’nın Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (“UMS/TFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/TFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’ nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/TFRS’ nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları’na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Bakınız Dipnot 2.d).

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri XI, No:29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS 24 (revize) (değişiklik), “İlişkili Taraf Açıklamaları”, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Revize standart ilişkili taraf tanımını basitleştirmiştir ve tanıma açıklık getirmiştir. Ayrıca revize standart kamu iktisadi teşebbüslerinin diğer kamu iktisadi teşebbüsleri ve devlet ile olan tüm işlemlerini açıklama zorunluluğunu ortadan kaldırmıştır. Tüm standardın veya kamu iktisadi teşebbüslerle ilgili açıklamalarda yapılacak azaltmanın erken uygulanmasına izin vermektedir.
- UFRYK 14 (değişiklik), “Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi”, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, sunulan en erken dönemin başlangıcından itibaren uygulanır. Değişiklik, minimum fonlama zorunluluğu olması durumunda peşin yapılmış ödemelerin muhasebeleştirilmesinde karşılaşılan zorlukları düzeltmiştir.

**30 EYLÜL 2012 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)

- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMS 34 ve UFRYK 13.
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, transfer işlemlerinde şeffaflığı artırma ve finansal varlık transferleri ile ilgili maruz kalınan risklerin ve bu risklerin işletmenin finansal durumu üzerindeki etkilerinin daha iyi anlaşılması amacını taşımaktadır.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Temmuz 2011 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, bir işletmenin fonksiyonel para biriminin hiper enflasyona maruz kalması sebebiyle UFRS’lere uygunluk sağlayamadığı bir dönemin ardından nasıl UFRS’ye uygun finansal tablo yayınlayacağını açıklamaktadır.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”, 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, makul değeri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkullere ilişkin ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin ölçümlemesine ilişkin mevcut prensiplere istisna getirmektedir.
- UMS 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. Erken uygulamaya izin vermektedir.
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.
- UFRS 9, “Finansal Araçlar”, 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardının değiştirilme sürecinde ilk adımdır. UFRS 9 finansal araçların ölçümünde ve sınıflandırılmasında yeni zorunluluklar getirmektedir.
- UFRS 10, “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 varolan prensipleri geliştirmektedir. Standart, kontrolün belirlenmesinin zor olduğu durumlarda ek açıklamalar getirmektedir.
- UFRS 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. İki çeşit ortak düzenleme tanımlanmaktadır: müşterek faaliyetler ve iş ortaklıkları. Standart ile iş ortaklarının oransal konsolidasyon yöntemine son verilmiştir.
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart ortak düzenlemeler, iştirakler, özel amaçlı araçlar ve diğer bilanço dışı araçlar da dahil olmak üzere diğer işletmelerde bulundurulmuş tüm paylara ilişkin açıklama yükümlülüklerini içermektedir.

**30 EYLÜL 2012 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)

- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri.
- UFRS 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 ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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.

**30 EYLÜL 2012 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) 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla özet bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akım tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2011 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

(f) Raporlama Para Birimi

Şirket'in 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, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin 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 Eylül 2012 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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

30 Eylül 2012 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2011 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 2011 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 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4-NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kasa	1.130	1.186
Bankalardaki mevduatlar(*)	9.933.282	25.602.439
- Vadeli mevduat	9.932.087	25.601.756
- Vadesiz mevduat	1.194	683
	9.934.412	25.603.625

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.932.087TL'si (31 Aralık 2011:19.578.756 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 19).

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,23(31 Aralık 2011: %11,93)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri	9.934.412	25.603.625
Faiz tahakkukları	(16.087)	(103.438)
	9.918.325	25.500.187

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Satılmaya hazır finansal varlıklar	5.330.220	3.044.404
	5.330.220	3.044.404

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>30 Eylül 2012</u>	
		<u>Nominal değeri</u>	<u>Piyasa değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	3.281.578	2.842.000	3.339.420
Borsaya kote hisse senetleri	1.692.854	1.758.477	1.758.477
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
Diğer menkul kıymetler (*)	435.000	232.321	232.321
	5.409.434		5.330.220

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda ("VOB") yaptığı işlemler için nakit olarak verilen ve 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan teminatları içermektedir.

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	
		<u>Nominal değeri</u>	<u>Piyasa değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	3.125.030	3.097.000	3.044.402
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	3.125.032		3.044.404

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %6,98-%10,12 aralığındadır (31 Aralık 2011: %7,81-%11,31 aralığında).

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla toplam 95.763 TL (31 Aralık 2011: 183.270 TL) tutarında ve 100.000TL (31 Aralık 2011: 200.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım fonu ile emeklilik fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.306.050	1.307.989
Diğer ticari alacaklar	26.097	147.241
	1.332.147	1.455.230

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli ticari borçlar		
Ticari borçlar	521.897	438.570
	521.897	438.570

7 -DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	242.913	314.455
Personele borçlar	1.350	985
	244.263	315.440

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2012	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	244.486	172.145	339.983	90.862	847.476
Alımlar	32.413	2.800	-	-	35.213
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	276.899	174.945	339.983	90.862	882.689
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(155.961)	(105.099)	(211.137)	(90.862)	(563.059)
Dönem gideri	(18.127)	(12.422)	(25.167)	-	(55.716)
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	(174.088)	(117.521)	(236.304)	(90.862)	(618.775)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	53.860	39.967	139.911	-	233.738
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	102.811	57.425	103.679	-	263.914

31 Aralık 2011	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	163.304	228.954	291.210	56.072	739.540
Alımlar	25.506	64.670	146.487	-	236.663
Birleşme nedeni ile ilave olan	132.925	3.526	-	34.790	171.241
Çıkışlar	(77.249)	(125.005)	(97.714)	-	(299.968)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	244.486	172.145	339.983	90.862	847.476
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(101.266)	(215.181)	(285.859)	(56.072)	(658.378)
Dönem gideri	(31.817)	(11.396)	(22.992)	-	(66.205)
Birleşme nedeni ile ilave olan kıymetlerin amortisman etkisi	(100.127)	(3.527)	-	(34.790)	(138.444)
Çıkışlar	77.249	125.005	97.714	-	299.968
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(155.961)	(105.099)	(211.137)	(90.862)	(563.059)
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	62.038	13.773	5.351	-	81.162
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.525	67.046	128.846	-	284.417

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2012 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

	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	1.687.385	-	1.687.385
Alımlar	111.300	-	111.300
Çıkışlar(-)	-	-	-
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	1.798.685	-	1.798.685
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(1.130.664)	-	(1.130.664)
Dönem gideri	(144.808)	-	(144.808)
Çıkışlar(-)	-	-	-
30 Eylül 2012 kapanış bakiyesi	(1.275.472)	-	(1.275.472)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	556.721	-	556.721
30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	523.213	-	523.213
	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	1.273.088	-	1.273.088
Alımlar	283.876	-	283.876
Birleşme nedeni ile ilave olan	130.709	5.859	136.568
Çıkışlar(-)	(288)	-	(288)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	1.687.385	5.859	1.693.244
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(799.606)	-	(799.606)
Dönem gideri	(211.048)	-	(211.048)
Birleşme nedeni ile ilave olan	(120.019)	(5.859)	(125.878)
Çıkışlar(-)	9	-	9
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	(1.130.664)	(5.859)	(1.136.523)
1 Ocak 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	473.482	-	473.482
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla net defter değeri	556.721	-	556.721

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10- KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları (*)	182.231	178.048
	182.231	178.048

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 182.231 TL (31 Aralık 2011: 178.048 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	178.048	-
Birleşme nedeniyle ilave olan	-	178.048
Dönem içinde ayrılan karşılık	134.273	-
Dönem içinde yapılan ödeme	(130.089)	-
Dönem sonu itibarıyla	182.231	178.048

(b) Teminatlar

30 Eylül 2012 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 95.763TL (31 Aralık 2011:183.270TL) ve nominal değeri 100.000TL (31 Aralık 2011:200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11-ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	237.166	234.637
Personel prim ve ikramiye karşılığı	431.054	655.900
	668.220	890.537
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	292.733	250.752
Personel prim ve ikramiye karşılığı	-	127.695
	292.733	378.447

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 3.034TL (31 Aralık 2011:2.732TL) 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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 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 %5,13 enflasyon, %7,13 ücret artış oranı ve %9,55 iskonto oranı (31 Aralık 2011: Yıllık %5,13 enflasyon, %7,13 ücret artış oranı ve %9,55 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 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 3.034TL (1 Ocak 2012:2.917TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	234.637	183.962
Dönem içinde ayrılan karşılık	35.848	49.971
Birleşme nedeniyle ilave olan	-	42.200
Dönem içinde yapılan ödeme	(33.319)	(41.496)
Dönem sonu	237.166	234.637

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 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)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	655.900	500.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	431.054	439.838
Birleşme nedeniyle ilave olan	-	216.062
Dönem içinde yapılan ödeme	(655,900)	(500.000)
Dönem sonu	431.054	655.900

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	250.752	131.839
Hizmet maliyeti	24.668	21.453
Faiz maliyeti	17.312	13.159
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	74.668
Birleşme nedeniyle ilave olan	-	90.863
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(81.230)
Dönem sonu	292.733	250.752

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenen giderler	72.197	23.701
Personelden alacaklar	113	236
	72.310	23.937
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	76.376	48.467
	76.376	48.467

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2012		31 Aralık 2011	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.854	29,14	1.282.854
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25,60	1.127.060	25,60	1.127.060
TEB Holding A.Ş.	24,89	1.095.602	24,89	1.095.601
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	20,36	896.400	-	-
BNP ParibasInvestmentPartners BE Holding S.A	-	-	20,36	896.320
Diğer	<1	1	<1	82
	100,00	4.401.917	100,00	4.401.917(*)

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

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

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,

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.093.104TL (31 Aralık 2011: 3.334.700 TL)'dir.

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

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.658.030TL (31 Aralık 2011:15.363.920TL) 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 6kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla 188.394TL (30 Eylül 2011: 21.775 değer azalışı) tutarındaki Grup'un satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer artışı vergi etkisi sonrası net 150.715 TL kar (30 Eylül 2011: 17.420TL zarar) olarak finansal varlıklar değer artış fonu altında muhasebeleştirilmiştir. 31 Aralık 2011 itibarıyla özkaynaklar altında toplam 11.421TL değer azalış fonu bulunmaktadır.

14 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Fon yönetim komisyonu	6.750.119	2.536.307	7.657.802	2.469.189
Yatırım danışmanlık ücreti	976.810	314.707	231.519	119.460
Portföy yönetim ve performans komisyonu	365.758	127.465	318.456	-
Fon yönetim komisyon gideri (-)	193.800	67.514	167.766	61.750
Diğer hizmet giderleri (-)	250.628	84.124	269.243	82.312
	7.648.259	2.826.841	7.770.768	2.444.587

15-NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	50.545	8.849	232.901	128.655
	50.545	8.849	232.901	128.655

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	4.348.709	1.305.933	3.722.296	1.243.372
Bilgi işlem program giderleri	564.416	184.484	341.044	127.147
Danışmanlık ve denetim giderleri	606.900	227.919	439.913	169.888
Vergi, resim ve harçlar	354.263	134.000	392.933	124.385
Kira giderleri	299.870	109.519	295.641	90.608
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 8 ve 9)	200.523	67.297	212.258	67.737
Aidat ve üyelik giderleri	45.953	-	47.046	-
Haberleşme ve iletişim giderleri	49.464	13.754	48.538	8.413
Diğer genel yönetim giderleri	513.877	166.021	582.490	191.593
	6.983.975	2.208.927	6.082.159	2.023.143

16 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
İtfa ve faiz gelirleri	1.509.094	386.397	676.463	278.703
Türev finansal araçlardan karlar	870.723	345.445	1.178.523	375.623
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	293.461	122.366	122.594	23.319
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	16.087	(44.435)	85.546	28.998
Finansal yatırımlar değer artışı	(50.652)	(60.892)	189.196	65.902
Kur farkı gelirleri	684	12	-	-
Diğer	33.455	336	21.355	-
	2.672.852	749.229	2.273.677	772.545

17- FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz- 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Türev finansal araçlardan zarar	1.081.790	419.330	1.054.440	314.843
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	110.968	25.004	220.652	134.600
Finansal yatırımlar değerazalışları	47.610	-	89.887	42.169
Kur farkı giderleri	11.950	5.195	-	-
Banka kredi faizleri	51	17	47	15
	1.252.369	449.596	1.365.026	491.627

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse Başına Kazanç 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.

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
TEB A.Ş.	9.933.212	19.578.756
TEB Yatırım	42	-
	9.933.254	19.578.756
İlişkili taraflardan ticari alacaklar:		
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	604.573	821.277
BNP ParibasAsset Management	458.174	182.909
BNP ParibasCardif Emeklilik	144.246	195.539
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	48.083	35.629
TEB A.Ş.	15.949	140.200
TEB Arval Araç Filo Kiralama	-	6.322
Fortis Bank A.Ş. Yatırım Fonları	-	5.377
Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	15.639
	1.271.025	1.402.892
İlişkili taraflara ticari borçlar:		
TEB A.Ş.	213.854	139.676
BNP ParibasAsset Management	-	1.472
TEB Holding A.Ş.	158.154	159.621
TEB Arval Araç Filo Kiralama	-	17.778
	372.008	318.547

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Eylül 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	5.283.774	6.947.229
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. mevduattan alınan faiz gelirleri	1.286.124	190.421
BNP ParibasCardif Emeklilik Yatırım Fonları yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	1.012.587	-
BNP Paribas Yatırım Fonu yatırım danışmanlık geliri	976.810	231.519
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	362.192	581.889
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. danışmanlık geliri	166.162	141.325
	9.087.649	8.092.383

İlişkili taraflara ödenen giderler

TEB Holding A.Ş. danışmanlık gideri	406.224	421.009
TEB A.Ş. acentelik komisyon gideri	193.800	167.766
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. taşıt kira bedeli	108.015	143.321
TEB A.Ş. yatırım fonu giderleri	93.341	117.449
TEB A.Ş. saklama bankası gideri	90.371	78.534
TEB A.Ş. bina ve diğer hizmet giderleri	68.804	50.506
TEB A.Ş. bilgi işlem işbirliği gideri	62.290	63.631
TEB A.Ş. İK hizmet bedeli	40.635	31.185
TEB A.Ş. bilgi işlem destek gideri	15.007	20.089
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. diğer komisyon giderleri	8.823	6.973
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. bilgi işlem destek gideri	6.490	-
BNP ParibasAsset Management komisyon gideri	6.701	25.515
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırım fonu giderleri	5.257	-
TEB A.Ş. yatırım fonu kampanya gideri	3.447	175.143
TEB A.Ş. avukatlık hizmet bedeli	1.164	13.427
	1.110.369	1.314.548

- 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 2.170.401TL (30 Eylül 2011: 1.848.166TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20-FİNANSALARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2012			31 Aralık 2011		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	458.174	9.242.434	107.528	182.909	1.023.029	64.200
Toplam varlıklar	458.174	9.242.434	107.528	182.909	1.023.029	64.200
Ticari borçlar	-	-	-	1.472	-	599
Toplam yükümlülükler	-	-	-	1.472	-	599
Net yabancı para varlıklar	458.174	9.242.434	107.528	181.437	1.023.029	63.601

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

	30 Eylül 2012	31 Aralık 2011
Avro net varlık/(yükümlülüğü)	24.655	15.641
JPY net varlık/(yükümlülüğü)	21.162	2.503
	45.817	18.144

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Sermaye yeterliliği gereklilikleri

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 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

23- DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç	57.842	46.471	10.332	23.711
Dönem içerisinde borsaya kote hisse senetlerinden elde edilen kazanç	65.623	(5.341)	(12.137)	67.437
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	64.929	60.892	(19.970)	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (gideri)/geliri	(37.679)	(20.405)	4.355	(18.230)
Toplam diğer kapsamlı gelir/(gider)	150.715	81.617	(17.420)	72.918