**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayettepe Mah. Yenen Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş – İSTANBUL
Mecidiyeköy V.D. 633 011 7646
Tersane Cad. No: 42/02
Tel: 0212 282 25 50
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917-TL

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

# 1 OCAK - 31 MART 2016 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

## İÇİNDEKİLER — SAYFA


**FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)** ..... 1

**KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU** ..... 2

**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU** ..... 3

**NAKİT AKIŞ TABLOSU** ..... 4

**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR** ..... 5-38

| | | |
|---|---|---|
| DİPNOT 1 | ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU | 5-6 |
| DİPNOT 2 | FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR | 7-15 |
| DİPNOT 3 | BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA | 15 |
| DİPNOT 4 | NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 16 |
| DİPNOT 5 | FİNANSAL YATIRIMLAR | 16-17 |
| DİPNOT 6 | TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR | 17 |
| DİPNOT 7 | DİĞER BORÇLAR | 17 |
| DİPNOT 8 | MADDİ DURAN VARLIKLAR | 18 |
| DİPNOT 9 | MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR | 19 |
| DİPNOT 10 | KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 20 |
| DİPNOT 11 | ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR | 20-21 |
| DİPNOT 12 | DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER | 22 |
| DİPNOT 13 | ÖZKAYNAKLAR | 22-24 |
| DİPNOT 14 | FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER | 25 |
| DİPNOT 15 | NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER | 25 |
| DİPNOT 16 | ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER | 26 |
| DİPNOT 17 | FİNANSMAN GELİRLERİ | 26 |
| DİPNOT 18 | FİNANSMAN GİDERLERİ | 26 |
| DİPNOT 19 | VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ | 26-28 |
| DİPNOT 20 | PAY BAŞINA KAZANÇ | 29 |
| DİPNOT 21 | İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI | 29-30 |
| DİPNOT 22 | FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ | 31-34 |
| DİPNOT 23 | FİNANSAL ARAÇLAR | 35-36 |
| DİPNOT 24 | BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR | 36 |
| DİPNOT 25 | FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR | 36-38 |


TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS GRUBU
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4486
Ticaret Sicil No: 428025
Mersis No: 0833014486000150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917 TL

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 MART 2016 TARİHİ İTİBARIYLA
## ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

| | Dipnot referansları | *Sınırlı denetimden geçmemiş* 31/03/2016 | *Bağımsız denetimden geçmiş* 31/12/2015 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen Varlıklar** | | **16.617.978** | **18.344.421** |
| Nakit ve nakit benzerleri | 4 | 13.222.148 | 14.637.197 |
| Finansal yatırımlar | 5 | 1.825.924 | 1.913.359 |
| Ticari alacaklar | 6 | 1.329.663 | 1.651.004 |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar | 18 | 1.311.509 | 1.581.585 |
| - Diğer taraflardan ticari alacaklar | | 18.154 | 69.419 |
| Peşin ödenmiş giderler | | 240.243 | 142.860 |
| **Duran Varlıklar** | | **558.156** | **552.059** |
| Maddi duran varlıklar | 8 | 67.079 | 74.596 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 9 | 194.930 | 215.632 |
| Ertelenmiş vergi varlığı | | 296.147 | 261.831 |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **17.176.134** | **18.896.480** |
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa Vadeli Yükümlülükler** | | **1.683.998** | **1.955.047** |
| Ticari borçlar | 6 | 394.406 | 660.039 |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar | 18 | 354.117 | 627.079 |
| - Diğer taraflara ticari borçlar | | 40.289 | 32.960 |
| Diğer borçlar | 7 | 218.974 | 264.123 |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar | | 893 | 691 |
| - Diğer taraflara diğer borçlar | | 218.081 | 263.432 |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | 86.477 | 122.186 |
| Kısa Vadeli Karşılıklar | | 949.396 | 875.093 |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 605.593 | 490.312 |
| - Borç karşılıkları | 10 | 343.803 | 384.781 |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 34.745 | 33.607 |
| **Uzun Vadeli Yükümlülükler** | | **521.637** | **495.094** |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11 | 521.637 | 495.094 |
| **ÖZKAYNAKLAR** | 12 | **14.970.499** | **16.446.339** |
| Ödenmiş sermaye | | 4.401.917 | 4.401.917 |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları | | 2.458.293 | 2.458.293 |
| Finansal varlıklar değer artış fonu | | (91.255) | (144.319) |
| Aktüeryal kayıplar | | (120.976) | (120.976) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 6.120.238 | 5.944.437 |
| Geçmiş yıllar kar/(zararları) | | 1.928.878 | 1.785.043 |
| Net dönem karı/(zararı) | | 273.404 | 2.121.943 |
| **TOPLAM KAYNAKLAR** | | **17.176.134** | **18.896.480** |

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Sabiha Gökçen Mah. Yonca Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 013 4186
Tic. Sicil No: 428023
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917-TL

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
## ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | *Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 31 Mart 2016 | *Sınırlı denetimden geçmemiş* 1 Ocak - 31 Mart 2015 |
|---|---|---|---|
| **KAR VEYA ZARAR KISMI** | | | |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı | 13 | 3.118.388 | 3.308.723 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-) | 13 | 804.742 | 455.225 |
| **Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar** | | **2.313.646** | **2.853.498** |
| Pazarlama. satış ve dağıtım giderleri (-) | 14 | 43.665 | 16.400 |
| Genel yönetim giderleri (-) | 14 | 2.425.456 | 2.797.252 |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 5.341 | 48.609 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | 432 | 8.276 |
| **Esas faaliyet karı** | | **(150.567)** | **80.179** |
| Finansman gelirler | 15 | 561.433 | 406.927 |
| Finansman giderler (-) | 16 | 45.425 | 14.417 |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar** | | **365.441** | **472.689** |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi gideri** | | **(92.037)** | **(99.307)** |
| - Dönem vergi gideri | | (139.619) | (181.128) |
| - Ertelenmiş vergi gideri | | 47.582 | 81.821 |
| **Sürdürülen faaliyetler net dönem karı** | | **273.404** | **373.382** |
| **DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)** | | | |
| **Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar** | | 53.064 | (26.990) |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları | | 66.330 | (33.737) |
| Devlet iç borçlanma senetleri | | 66.330 | (33.737) |
| Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | | (13.266) | 6.747 |
| **Toplam kapsamlı gelir** | | **326.468** | **346.392** |

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS GRUBU
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yıldız Sok. No:2 Kat:9
34349 Beşiktaş - İstanbul
Beşiktaş V.D. 833 074 4186
Ticaret Sicil No: 420...
Mersis No: 0833074418600150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917 TL

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**
**ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| | Ödenmiş Sermaye | Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları | Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu | Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler | Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal kazanç/ (kayıplar) | Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları) | Net Dönem Karı/(Zararı) | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **1 Ocak 2015** itibariyle bakiye | **4.401.917** | **2.458.293** | **(5.210)** | **5.761.308** | **(125.666)** | **1.831.451** | **2.004.980** | **16.327.073** |
| Geçmiş yıl karlarına transfer | - | - | - | - | - | 2.004.980 | (2.004.980) | - |
| Yedeklere aktarılan tutarlar | - | - | - | 183.129 | - | (183.129) | - | - |
| Temettü ödemesi | - | - | - | - | - | (1.868.259) | - | (1.868.259) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | (26.991) | - | - | | 373.382 | 346.391 |
| **31 Mart 2015** itibariyle bakiye | **4.401.917** | **2.458.293** | **(32.201)** | **5.944.437** | **(125.666)** | **1.785.043** | **373.382** | **14.805.205** |
| **1 Ocak 2016** itibariyle bakiye | **4.401.917** | **2.458.293** | **(144.319)** | **5.944.437** | **(120.976)** | **1.785.043** | **2.121.943** | **16.446.338** |
| Geçmiş yıl karlarına transfer | - | - | - | - | - | 2.121.943 | (2.121.943) | - |
| Yedeklere aktarılan tutarlar | - | - | - | 175.801 | - | (175.801) | - | - |
| Temettü ödemesi | - | - | - | - | - | (1.802.307) | - | (1.802.307) |
| Toplam kapsamlı gelir | - | - | 53.064 | - | - | | 273.404 | 326.468 |
| **31 Mart 2016** itibariyle bakiye | **4.401.917** | **2.458.293** | **(91.255)** | **6.120.238** | **(120.976)** | **1.928.878** | **273.404** | **14.970.499** |

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 01 OCAK - 31 MART 2016 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

| | Dipnot Referansları | 01 Ocak - 31 Mart 2016 | 01 Ocak - 31 Mart 2015 |
|---|---|---|---|
| **Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akım:** | | | |
| Net dönem karı | | 273.404 | 373.382 |
| **Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:** | | | |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler | 8-9 | 43.124 | 80.880 |
| Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 11 | 26.543 | 24.721 |
| Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 11 | 26.821 | 45.158 |
| İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler | 11 | 88.460 | 75.064 |
| Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler | | 543 | 211.622 |
| Diğer gider tahakkuklarındaki değişim | | (1.137) | (5.555) |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler | | 92.037 | 99.309 |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler | 6 | (453.662) | (62.765) |
| **İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden edilen nakit akımı** | | **96.132** | **841.816** |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalış | | 321.342 | (648.949) |
| Diğer dönen varlıklardaki (artış)/ azalış | | (294.391) | (9) |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış | | 97.383 | 129.457 |
| Ticari borçlardaki artış / (azalış) | | (265.633) | 221.102 |
| Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış) | | 45.148 | 45.930 |
| Ödenen vergiler | | (105.822) | (121.113) |
| Ödenen izin ve kıdem karşılığı,ihbar | | - | (28.779) |
| Ödenen dava tazminatları | 11 | (41.565) | - |
| Ödenen ikramiyeler | | - | (34.770) |
| **Esas faaliytelerinden elde edilen nakit** | | **(147.406)** | **404.684** |
| **YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI** | | | |
| Maddi ve Maddi olmayan varlık alımı | | (14.905) | (25.259) |
| Finansal Yatırımlardaki artış | | 87.436 | (1.663.841) |
| Alınan faizler | | 453.662 | 310.091 |
| **Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit** | | **526.193** | **(1.379.010)** |
| **FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI** | | | |
| Ödenen temettüler | | (1.802.307) | (1.868.259) |
| **Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit** | | **(1.802.307)** | **(1.868.259)** |
| NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM | 6 | (1.423.520) | (2.842.584) |
| DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ | 6 | 14.540.987 | 15.583.067 |
| **DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **13.117.467** | **12.740.483** |

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ BNP PARİBAS ORTAKLIĞI TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Büyükdere Mah. Yener Sok. No:2 34349 Beşiktaş – İstanbul Beşiktaş V.D. 833 014 4486 Ticaret Sicil No: 429026 Mersis No:4614527846925150 www.tebportfoy.com.tr Sermaye : 4,401,917-TL

## 1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket. 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısın'da 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 görevlendiriği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

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

Şirket'in ana ortağı olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("TEB Yatırım") dolaylı hissedarı olan BNP Paribas SA'nın sahibi olduğu, yine TEB Yatırım'da dolaylı pay sahibi olduğu TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50'si oranındaki payını BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devretmesi sonucu TEB Yatırım'da BNP Paribas Fortis Yatırımlar A.Ş.'nin %42.125. Fortis Bank SA/NV'nin %42.125 oranında dolaylı ortak olmalarına SFPI'nin (Société Fédérale de Participations et d'Investissement) dolaylı ortaklık payının %4.545'ten %13.936'ya artmasına. SPK'nın 19 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1133 sayılı kararı ile diğer kuruluşlardan beklenen görüşlerin pay devrine olumlu 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.SPK.0.15.335.06-89 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

Şirket'in III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uyum sağlaması ile 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı ve 4.401.917 TL çıkarılmış sermayeyle kayıtlı sermaye sistemine geçme amacıyla yapılacak esas sözleşme değişikliğine izin verilmesi talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1
34349 Beşiktaş İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 01[illegible]
Ticaret Sicil No: 428025
www.tebportfoy.com
Sermaye: 4.401.917 TL

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

Şirket'in sermayesinde %46.77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesini takiben TEB A.Ş. ve Fortis Bank A.Ş.'nin hissedarları arasında yapılan anlaşma çerçevesinde gerçekleştirilecek hisse devirleri neticesinde TEB A.Ş.'nin ortaklık yapısında meydana gelecek değişiklikler ile TEB A.Ş.'nin ana ortağı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin sermaye artırımına katılacak ortakların verdiği iştirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri, SPK'nın 28 Mart 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-292 sayılı kararı ile TEB A.Ş.'de meydana gelecek doğrudan ve dolaylı pay sahipliği değişikliklerine BDDK tarafından izin verilmesi şartıyla uygun görülmesine karar verilmiştir.

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 (31 Aralık 2015: 27) kişidir.

31 Mart 2016 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 2 Mayıs 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayettepe Mah. Yener Sok. No: 1 Kat: 9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4496
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0145279469925150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye: 401.917 TL

M. Selim

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

#### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Bu 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. Maddesi'ne istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. TMS'ler; Türkiye Muhasebe Standartları. Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Şirket'in finansal tabloları ve notları, SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan halka açık şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Şirket'in finansal tabloları bu karar çerçevesinde hazırlanmıştır.

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

#### (b) Yeni Standartlar. Değişiklikler ve Yorumlar

Şirket. Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") veya Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") tarafından yayınlanan ve 31 Mart 2016 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar**

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları", 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı, örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi, durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARİBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 011 4446
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0833011446100025 50
www.teboney.com.tr
Sermaye: 4,401,917 TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- Yıllık İyileştirmeler 2012: 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2010-12 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 2. Hisse Bazlı Ödemeler
  - TFRS 3. İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 8. Faaliyet Bölümleri
  - TFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 16. Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38. Maddi Olmayan Duran Varlıklar
  - TFRS 9. Finansal Araçlar; TMS 37. Karşılıklar. Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
  - TMS 39. Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. 2011-12-13 dönemi iyileştirme projesi aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 1. TFRS'nin İlk Uygulaması
  - TFRS 3. İşletme Birleşmeleri
  - TFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
  - TMS 40. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

**31 Mart 2016 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- TFRS 11. "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik: Müşterek faaliyetlerde pay alımı, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın alındığında bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar" ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", standartlarındaki meyve veren bitkilere ilişkin değişiklik. 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asması, kauçuk ağacı, palmiye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Meyve veren bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzemesi sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına aldı. Bu bitkiler yetişme sürecinde yine TMS 41 kapsamında kalmaya devam edecekler.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", amortisman ve itfa payları, 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikle bir varlığa ait amortismanı hesaplarken hasılat bazlı metotların uygun olmadığı açıklanmaktadır. Çünkü bir varlık kullanılarak yapılan bir operasyon sonucu elde edilen hasılat, genellikle bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketilmesinden daha farklı etmenleri yansıtmaktadır. Aynı zamanda, hasılatın bir varlığa ait ekonomik faydanın tüketiminin ölçülmesinde uygun bir temel olmadığı açıklanmıştır.
- TFRS 14. "Regülasyona tabi ertelenen hesaplar" 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerde, eski regülasyona tabi hesaplarda bir değişiklik yapılmamasına izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, regülasyon oranı etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No: 1 Kat: 9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Maslak V.D. 833 044 4186
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0833044418600001
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye: 4.401.917-TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar". 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar". 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10'un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin ana sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığın elinde tutulan veya tutulmayan ) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemden doğan kayıp veya kazancın bir kısmı muhasebeleştirilir.

- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
  - TFRS 5. 'Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler', satış metodlarına ilişkin değişiklik.
  - TFRS 7. 'Financial araçlar: Açıklamalar'. TFRS 1'e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişikin değişiklik.
  - TMS 19. 'Çalışanlara sağlanan faydalar' iskonto oranlarına ilişkin değişiklik.
  - TMS 34. 'Ara dönem finansal raporlama' bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.

- TMS 1"Finansal Tabloların Sunuluşu"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.

- TFRS 10 "Konsolide finansal tablolar" ve TMS 28 "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.

- TFRS 15 "Müşteri sözleşmelerinden hasılat". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika'da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.

- TFRS 9. "Finansal araçlar". 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39'un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

  Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişikler henüz Kamu Gözetim Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanmamıştır:

  - TFRS 9 "Finansal Araçlar"
  - TFRS 15 "Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat"

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1/A Kat:9
34349 Beşiktaş İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4186
Ticaret Sicil No: 429025
Tel: (212) 348 53 50
www.tebportfoy.com.tr
Mersis No: 0401 8177 1L

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2015 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem 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.

## A. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in 1 Ocak - 31 Mart 2016 hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

## B. 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 2016 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:7 Kat:9
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4436
Ticaret Sicil No: 428055
Mersis No: 0833014436000150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye 4.401.817 TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

## C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" ve "vadeye kadar elde tutulacak" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar piyasa değerleriyle değerlenmektedir. Alım satım amaçlı finansal varlıkların piyasa değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlenmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak" "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlenmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" hesabına dahil edilmiştir.

Şirket'in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. [illegible] Kat:9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 [illegible]
Tic. Sicil No: [illegible]
[illegible]
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4,401,917 -TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### (c) Ticari alacaklar

Şirket, tahsil imkânının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir (Dipnot 6).

### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8). Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

| | |
|---|---|
| Makine ve ofis ekipmanları | 10 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar | 5 yıl |
| Diğer maddi duran varlıklar | 5 yıl |
| Taşıt araçları | 5 yıl |

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 9). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren beş yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS GRUBU
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yenen Sok. No:1 Kat:2
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 011 4125
Tic. Sicil No: 428025
Tel: (212) 329 94 00 Fax: (212) 329 94 05/150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye 14.401.917 TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar

**(i)** ***Kıdem tazminatı***

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

**(ii)** ***İzin yükümlülüğü***

Türkiye'de mevcut İş Kanunları'na göre Şirket, iş sözleşmesinin herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür (Dipnot 11).

**(iii)** ***İkramiye ödemeleri***

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası Şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır (Dipnot 11).

### (h) Ücret. komisyon. faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

**(i)** ***Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri***

Aracılık işlem komisyonları, portföy yönetim komisyonları, fon yönetim ücretleri ve yatırım danışmanlığı ücretleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer ücret ve komisyonlar ise tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

**(ii)** ***Faiz gelir ve gideri***

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilmektedir.

### (j) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### (k) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

*Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

*Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığından, personel prim karşılığından, kullanılmamış izin karşılığından ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumundan ertelenen vergi, varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

### (l) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

### (m) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4436
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0833014436000100
Sermaye: 4.401.917 TL

## 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### (n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacaklar olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar diğer gelirler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerleme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

## D. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME. TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

## 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| Kasa | 1.002 | 801 |
| Bankadaki Nakit(*) | 13.221.146 | 14.636.396 |
| - Vadeli mevduat | 13.219.081 | 14.634.561 |
| - Vadesiz mevduat | 2.065 | 1.835 |
| | **13.222.148** | **14.637.197** |

(*) 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 9.140.800 TL'si (31 Aralık 2015: 10.627.078 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 21).

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla. vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %13.19 (31 Aralık 2015: %12.23)'dir.

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

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| Nakit ve Nakit Benzeri | 13.222.148 | 14.637.197 |
| Faiz Tahakkukları | (104.681) | (96.209) |
| | **3.117.467** | **14.540.987** |

## 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar (*) | 1.825.924 | 1.913.359 |
| | **1.825.924** | **1.913.359** |

| | | 31 Aralık 2015 | |
|---|---|---|---|
| Satılmaya hazır finansal varlıklar | Maliyet | Nominal Değeri | Piyasa Değeri |
| Devlet İç Borçlanma Senetleri | 1.933.541 | 2.011.000 | 1.825.924 |
| | **1.933.541** | **2.011.000** | **1.825.924** |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Beşiktaş
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 015 7186
Tic. Sic. No: 428025
Sermaye : 1.401,917-TL

## 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8.72 (31 Aralık 2015: %8.67)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla toplam 191.624 TL (31 Aralık 2015: 196.076 TL) tutarında ve 200.000 TL (31 Aralık 2015: 200.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

## 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli ticari alacaklar** | | |
| Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları | 1.329.580 | 1.649.958 |
| Diğer ticari alacaklar | 83 | 1.046 |
| | **1.329.662** | **1.651.004** |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli ticari borçlar** | | |
| Acentalık komisyonu | 138.373 | 342.590 |
| Diğer ticari borçlar | 132.499 | 41.233 |
| Yurtdışı komisyonları | 68.839 | 81.815 |
| Saklama bankası ücreti | 54.694 | - |
| Yatırım fonları | - | 50.848 |
| Danışmanlık giderleri | - | 143.553 |
| | **394.405** | **660.039** |

## 7 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli diğer borçlar** | | |
| Ödenecek vergi ve harçlar | 215.724 | 246.045 |
| Personele borçlar | 893 | 691 |
| Diğer Borçlar | 2.357 | 17.388 |
| | **218.975** | **264.123** |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yenişehir Sok. No:1 Kat:9
34349 Beşiktaş İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4786
Ticaret Sicil No: 428025
Mersis No: 0833014786000150
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye: 4.401.917-TL

## 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Mart 2016 | Makine ve ofis ekipmanları | Döşeme ve demirbaşlar | Diğer maddi duran varlıklar | Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar | Toplam |
|---|---|---|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 267.924 | 159.017 | 359.116 | 90.862 | 876.919 |
| Alımlar | 5.213 | - | - | - | 5.213 |
| 31 Mart 2016 kapanış bakiyesi | 273.137 | 159.017 | 361.357 | 90.862 | 884.373 |
| **Birikmiş amortismanlar** | | | | | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | (212.075) | (140.899) | (360.728) | (90.862) | (804.564) |
| Dönem gideri | (8.673) | (3.878) | (179) | - | (12.730) |
| 31 Mart 2016 kapanış bakiyesi | (220.748) | (144.777) | (360.907) | (90.862) | (817.294) |
| **1 Ocak 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri** | **55.849** | **18.118** | **629** | **-** | **74.596** |
| **31 Mart 2016 tarihi itibarıyla net defter değeri** | **52.389** | **14.240** | **450** | **-** | **67.079** |

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No: 1 Kat:6
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4180
Tic. Sic. No: 448025
Mersis No: 0833014418000001
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye: 24.401.917-TL

## 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| 31 Mart 2016 | Bilgisayar Programları |
|---|---|
| **Maliyet değeri** | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | 2.023.482 |
| Alımlar | 9.692 |
| Çıkışlar(-) | - |
| 31 Mart 2016 kapanış bakiyesi | 2.033.174 |
| **Birikmiş itfa payları** | |
| 1 Ocak 2016 açılış bakiyesi | (1.807.850) |
| Dönem Gideri | (30.394) |
| Çıkışlar(-) | - |
| 31 Mart 2016 kapanış bakiyesi | **(1.838.244)** |
| 1 Ocak 2016 itibariyle net defter değeri | 215.632 |
| 31 Mart 2016 itibariyle net defter değeri | 194.930 |

| 31 Aralık 2015 | Bilgisayar Programları |
|---|---|
| **Maliyet değeri** | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | 1.937.730 |
| Alımlar | 85.752 |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | 2.023.482 |
| **Birikmiş itfa payları** | |
| 1 Ocak 2015 açılış bakiyesi | (1.672.749) |
| Dönem Gideri | (135.101) |
| 31 Aralık 2015 kapanış bakiyesi | (1.807.850) |
| 1 Ocak 2015 itibariyle net defter değeri | 264.981 |
| 31 Aralık 2015 itibariyle net defter değeri | 215.632 |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yaşar Sok. No: 9
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 074 1486
Ticaret Sicil No: 328025
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye 14.001.972 TL

## 10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

### (a) Karşılıklar

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli diğer karşılıklar** | | |
| Dava Karşılıkları | 343.803 | 384.781 |
| | **343.803** | **384.781** |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak | 384.781 | 194.082 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | 543 | 249.367 |
| Dönem içinde yapılan ödeme(-) | (41.521) | (58.668) |
| **Dönem sonu itibariyle, 31 Mart** | **343.803** | **384.781** |

### (b) Teminatlar

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak. makul değeri 191.624 TL (31 Aralık 2015: 196.076 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2015: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

## 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar** | | |
| Personel prim ve ikramiye karşılığı | 449.586 | 361.126 |
| Kullanılmamış izinler karşılığı | 156.007 | 129.186 |
| | **605.593** | **490.312** |
| **Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar** | | |
| Kıdem tazminatı karşılığı | 521.637 | 495.094 |
| | **521.637** | **495.094** |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARİBAS GRUBU
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:1 Kat:3
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 011 2786
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0833011278469251 50
www.tebportfoy.com.tr
Sermayesi 4.401.917 TL

## 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5.00 enflasyon, %6.00 ücret artış oranı ve %8.60 iskonto oranı (31 Aralık 2015: Yıllık %5.00 enflasyon. %6.00 ücret artış oranı ve %8.60 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **Dönem başı. 1 Ocak** | **495.094** | **453.652** |
| Hizmet maliyeti | 14.195 | 61.301 |
| Faiz maliyeti | 12.348 | 37.582 |
| Aktüeryal kayıp/ (kazanç) | - | (5.863) |
| Dönem içinde ayrılan karşılık | - | 15.414 |
| Ödeme (kar) / zarar | - | (66.992) |
| **Dönem sonu itibariyle, 31 Mart** | **521.637** | **495.094** |

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No: 1 Kat: 9
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 6[illegible]486
Tic. Sicil No: 42[illegible]
Mersis No: 0[illegible]469[illegible]5150
www.teb[illegible]portfoy.com.tr
Sermaye: 4,401,01[illegible]-TL

## 12 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Mart 2016 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

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

| | 31 Mart 2016 | | 31 Aralık 2015 | |
|---|---|---|---|---|
| Ortağın adı | Pay oranı (%) | Pay tutarı (TL) | Pay oranı (%) | Pay tutarı (TL) |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 29.14 | 1.282.854 | 29.14 | 1.282.854 |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 25.60 | 1.127.060 | 25.60 | 1.127.060 |
| TEB Holding A.Ş. | 24.89 | 1.095.602 | 24.89 | 1.095.602 |
| BNPP Yatırımlar Holding A.Ş. | 20.36 | 896.400 | 20.36 | 896.400 |
| Diğer | <1 | 1 | <1 | 1 |
| | **100.00** | **4.401.917** | **100.00** | **4.401.917** |

16 Mart 2012 tarihli 145 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortaklarından BNP Paribas Asset Management SAS. BNP Paribas Investment Partners NL Holding, BNP Paribas Investment Partners Luxemburg ve BNP Paribas Asset Management Inc.'den her biri 19.92 TL olmak üzere toplamda 79.68 TL tutarındaki hissesini Şirket'in diğer ortaklarından BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'ya devretmiştir.

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

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 2.409.917 TL. devir alınan Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi ise 1.500.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ortaklarına. her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0.01 TL tutarında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. hissesi verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi %13.28'lik değiştirme oranı ile 1.992.000 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 4.401.917 TL olarak belirlenmiştir.

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

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 suretiyle

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4486
Ticaret Sicil No: 428025
Tel: (212) 349 69 00 Fax: (212) 349 69 159
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917-TL

## 12 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli bilirkişi raporu ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan birleşme sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0.01 TL nominal değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

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

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılıncaya 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 2016 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 6.120.238 TL (31 Aralık 2015: 5.944.437TL)'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 2016 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.928.878 TL (31 Aralık 2015: 1.785.043 TL) tutarındadır.

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş

## 12 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 değerlenen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı**

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

**Finansal varlıklar değer artış fonu**

31 Mart 2016 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 91.254 TL (31 Aralık 2015: 144.319 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

**Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar**

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

## 13 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

| | 01 Ocak - 31 Mart 2016 | 01 Ocak - 31 Mart 2015 |
|---|---|---|
| Fon Yönetim Komisyonu | 3.033.996 | 3.013.764 |
| Yatırım danışmanlık ücreti | 22.884 | 35.223 |
| Portföy Yönetim ve performans komisyonu | 61.508 | 259.736 |
| **Toplam hasılat gelirleri** | **3.118.388** | **3.308.723** |
| Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-) | 489.226 | 285.677 |
| Diğer hizmet giderler (-) | 315.516 | 169.548 |
| **Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)** | **804.742** | **455.225** |
| **Toplam hasılat gelirleri** | **2.313.645** | **2.853.498** |

## 14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

| **Pazarlama giderleri** | 01 Ocak - 31 Mart 2016 | 01 Ocak - 31 Mart 2015 |
|---|---|---|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 43.665 | 16.400 |
| | **43.665** | **16.400** |

| **Genel Yönetim Giderleri (-)** | | |
|---|---|---|
| Personel giderleri | 1.491.048 | 1.844.281 |
| Bilgi işlem program giderleri | 201.286 | 230.475 |
| Danışmanlık ve denetim giderleri | 255.203 | 198.464 |
| Vergi, resim, harçlar | 126.477 | 127.925 |
| Kira giderleri | 129.487 | 118.344 |
| Amortisman ve İtfa giderleri | 43.124 | 80.880 |
| Aidat ve üyelik giderleri | 41.220 | 23.969 |
| Haberleşme ve iletişim giderleri | 13.467 | 18.814 |
| Diğer genel yönetim giderleri | 124.377 | 154.100 |
| | **2.425.690** | **2.797.252** |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

| | 01 Ocak 31 Mart 2016 | 01 Ocak 31 Mart 2015 |
|---|---|---|
| İtfa ve faiz gelirleri | 453.662 | 310.091 |
| Kur farkı geliri | 3.089 | 437 |
| Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri | 104.681 | 62.765 |
| Finansal Yatırımlar Değer artışı | - | 33.634 |
| | **561.433** | **406.927** |

## 16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

| | 01 Ocak 31 Mart 2016 | 01 Ocak 31 Mart 2015 |
|---|---|---|
| Finansal Yatırımlar Değer azalışları (-) | 44.177 | - |
| Kur farkı gideri | 739 | 13.960 |
| Banka kredi faizleri (-) | 509 | 457 |
| | **45.425** | **14.417** |

## 17- PAY BAŞINA KAZANÇ

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:
34349 Beşiktaş - İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 014 4
Tic. Sicil No: 428025
Mersis No: 0145279469251
Sermaye: 14.401.917 TL

## 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | 31 Aralık 2015 |
|---|---|---|
| **İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)** | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 9.138.734 | 10.627.078 |
| | **9.138.734** | **10.627.078** |
| **İlişkili taraflardan ticari alacaklar** | | |
| TEB Portföy Yatırım Fonları | 680.036 | 1.025.431 |
| BNPP Investment Partners Japan LTD. | 291.824 | 161.451 |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik | 149.402 | 213.657 |
| BNPP Investment Partners Luxembourg | 136.099 | 149.824 |
| Alfred Berg | 51.064 | 28.180 |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | - | 3.042 |
| | **1.311.468** | **1.581.585** |
| **İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 12)** | | |
| Personelden alacaklar | 42 | - |
| | **42** | **-** |
| **İlişkili taraflara ticari borçlar** | | |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. | 209.532 | 350.761 |
| TEB Portföy Yatırım Fonları | 75.744 | 50.848 |
| BNPP Dealing Services | 62.790 | 75.244 |
| BNPP Investment Partners UK Ltd. | 6.049 | 6.572 |
| TEB Holding A.Ş. | - | 143.553 |
| TEB Arval Araç ve Filo Kiralama | - | 101 |
| | **354.115** | **284.506** |
| **İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)** | | |
| Personele borçlar | 893 | 691 |
| | **893** | **691** |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

**b)** 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| **İlişkili taraflardan gelirler** | **01 Ocak 31 Mart 2016** | **01 Ocak - 31 Mart 2015** |
|---|---|---|
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar | 2.337.080 | - |
| BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti | 130.374 | 257.028 |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon | 423.820 | 492.064 |
| BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti | 136.099 | 205.469 |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri | 340.858 | 419.137 |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon | 6.623 | 87.490 |
| Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri | 22.884 | 35.223 |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - danışmanlık geliri | - | 42.662 |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar | - | 1.971.714 |
| TEB Arval Araç ve Filo Kiralama - diğer gelirler | - | 4.786 |
| | **3.397.738** | **3.515.573** |

| **İlişkili taraflara ödenen giderler** | | |
|---|---|---|
| TEB Holding A.Ş.- danışmanlık gideri | 131.255 | 123.407 |
| TEB A.Ş. - kira, bina ve diğer hizmet giderleri | 111.407 | 22.519 |
| BNPP Dealing Services -komisyon gideri | 79.343 | 123.249 |
| TEB A.Ş.- saklama bankası gideri | 54.694 | 49.968 |
| TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli | 40.851 | 19.055 |
| TEB A.Ş.- Acentelik komisyon gideri | 39.102 | 153.005 |
| TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri | 38.162 | 35.580 |
| TEB A.Ş. - İK Hizmet bedeli | 20.475 | 22.050 |
| TEB AS -Bilgi işlem destek gideri | 7.178 | 7.395 |
| BNPP Investment Partners UK Ltd. | 6.049 | 9.423 |
| TEB A.Ş. - Avukatlık Hizmet bedeli | 2.301 | 127 |
| TEB A.Ş. – taşıt kira bedeli | - | 21.281 |
| TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri | - | 95.756 |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri | - | 32 |
| | **530.817** | **682.847** |

**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 340.050 TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 469.161 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 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

| | 31 Mart 2016 | | | 31 Aralık 2015 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | TL karşılığı | JPY | Avro | TL karşılığı | JPY | Avro |
| Ticari alacaklar | 478.988 | 11.515.883 | 58.236 | 336.455 | 6.705.312 | 55.074 |
| **Toplam varlıklar** | **478.988** | **11.515.883** | **58.236** | **336.455** | **6.705.312** | **55.074** |
| Ticari borçlar | 68.839 | 65.935 | 2.904 | 85.125 | 137.466 | 25.747 |
| **Toplam yükümlülükler** | **68.839** | **65.935** | **2.904** | **85.125** | **137.466** | **25.747** |
| **Net yabancı para varlıklar** | **410.149** | **11.449.948** | **55.332** | **251.330** | **6.567.846** | **29.327** |

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

| | 31 Mart 2016 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| JPY'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - JPY net varlık / yükümlülüğü | 28.892 | (28.892) | 28.892 | (28.892) |
| 2- JPY riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- JPY net etki (1 +2)** | **28.892** | **(28.892)** | **28.892** | **(28.892)** |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 12.123 | (12.123) | 12.123 | (12.123) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Avro net etki (4+5)** | **12.123** | **(12.123)** | **12.123** | **(12.123)** |
| **TOPLAM (3 + 6)** | **41.015** | **(41.015)** | **41.015** | **(41.015)** |

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

| | 31 Aralık 2015 | | | |
|---|---|---|---|---|
| | Kar / Zarar | | Özkaynaklar | |
| | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |
| JPY'nin TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 1 - JPY net varlık / yükümlülüğü | 9.319 | (9.319) | 9.319 | (9.319) |
| 2- JPY riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- JPY net etki (1 +2)** | **9.319** | **(9.319)** | **9.319** | **(9.319)** |
| Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde | | | | |
| 4 - Avro net varlık / yükümlülük | 15.814 | (15.814) | 15.814 | (15.814) |
| 5 - Avro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Avro net etki (4+5)** | **15.814** | **(15.814)** | **15.814** | **(15.814)** |
| **TOPLAM (3 + 6)** | **25.133** | **(25.133)** | **25.133** | **(25.133)** |

### *ii.* Sermaye yönetimi

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

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

## 20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok.
Beşiktaş – İst.
Vergi No: 4280
Mersis No: 0761452794
www.tebportfoy.com.tr
Sermaye : 4.401.917 TL

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

### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, SPK'nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde. değerleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları asgari öz sermayeleri Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz. Ayrıca sermaye yeterliliği tabanı Tebliğ'in 7. maddesinde belirlenmiş özsermaye rakamlarının %60'ından düşük olamaz.

Şirket, 31 Mart 2016 ve 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurucusu olduğu 19 adet yatırım fonunun, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet yatırım fonunun ve BNP Paribas Cardif Emeklilik tarafından kurulan 13 adet emeklilik yatırım fonunun (31 Aralık 2015: kurucusu olduğu 19 adet yatırım fonunun, TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet yatırım fonunun ve BNP Paribas Cardif Emeklilik tarafından kurulan 13 adet emeklilik yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 01 Ocak- 31 Mart 2016 tarihinde sona eren dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 3.033.996 TL (1 Ocak - 31 Mart 2015: 3.013.764 TL)'dir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ
BNP PARIBAS ORTAKLIĞI
TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
Gayrettepe Mah. Yener Sok. No:2 Beşiktaş
34349 Beşiktaş – İstanbul
Mecidiyeköy V.D. 833 011 4418
Tic. Sicil No: 428023
Mersis No: 0463704609251100
www.tebportfoy.com
Sermaye: 4.401.917 TL