

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2022 HESAP  
DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2022 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

#### 3) Kilit Denetim Konuları

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

#### 4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

#### 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

**5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları (Devamı)**

- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2022 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Özlem Gören Güçdemir'dir.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Özlem Gören Güçdemir, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 7 Şubat 2023  
İstanbul, 21 Şubat 2023 (Not 13 değişmiş hali ile)

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                          | <b>SAYFA</b> |
|-------------------------------------------------------------|--------------|
| <b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>                | <b>1</b>     |
| <b>KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b> | <b>2</b>     |
| <b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                       | <b>3</b>     |
| <b>NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>                              | <b>4</b>     |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....</b> | <b>5-39</b>  |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2022 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|                                                                                                   | Dipnot<br>no | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2022 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2021 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                                                  |              |                                                |                                                |
| <b>Dönen Varlıklar</b>                                                                            |              | <b>86.668.560</b>                              | <b>48.889.725</b>                              |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                                         | 4            | 10.694.022                                     | 36.034.760                                     |
| Finansal yatırımlar                                                                               | 5            | 41.320.692                                     | 872.489                                        |
| Ticari alacaklar                                                                                  | 6            | 33.442.073                                     | 11.611.305                                     |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                                           | 20           | 15.201.824                                     | 7.478.673                                      |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                                   |              | 18.240.249                                     | 4.132.632                                      |
| Peşin ödenmiş giderler                                                                            | 7            | 1.211.773                                      | 371.171                                        |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                                               |              | 1.211.773                                      | 371.171                                        |
| <b>Duran Varlıklar</b>                                                                            |              | <b>9.498.517</b>                               | <b>7.945.682</b>                               |
| Maddi duran varlıklar                                                                             | 9            | 2.747.533                                      | 2.215.370                                      |
| Kullanım hakkı varlıkları                                                                         | 10           | 3.588.797                                      | 3.470.403                                      |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                                                     | 11           | 1.324.519                                      | 653.464                                        |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                                          | 19           | 1.837.668                                      | 1.606.446                                      |
| <b>Toplam Varlıklar</b>                                                                           |              | <b>96.167.077</b>                              | <b>56.835.407</b>                              |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                  |              |                                                |                                                |
| <b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                  |              | <b>26.262.438</b>                              | <b>11.814.768</b>                              |
| Ticari borçlar                                                                                    | 6            | 5.357.909                                      | 1.325.910                                      |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                               | 20           | 3.254.613                                      | 814.419                                        |
| - Diğer taraflara ticari borçlar                                                                  |              | 2.103.296                                      | 511.492                                        |
| Diğer borçlar                                                                                     | 8            | 2.997.007                                      | 1.224.127                                      |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                                                                | 20           | 9.526                                          | -                                              |
| - Diğer taraflara diğer borçlar                                                                   |              | 2.987.481                                      | 1.224.127                                      |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                                      |              | 6.127.262                                      | 2.857.770                                      |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                           | 12           | 10.752.583                                     | 5.139.770                                      |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                              |              | 10.373.242                                     | 4.849.886                                      |
| - Borç karşılıkları                                                                               |              | 379.341                                        | 289.884                                        |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                    |              | 1.027.677                                      | 1.267.190                                      |
| -İlişkili taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                |              | 273.568                                        | 910.141                                        |
| -İlişkili olmayan taraflara Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                        |              | 754.109                                        | 357.049                                        |
| <b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>                                                                  |              | <b>7.061.432</b>                               | <b>4.770.248</b>                               |
| Kiralama İşlemlerinden Borçlar                                                                    |              | 2.851.062                                      | 2.334.973                                      |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar                                                | 12           | 4.210.370                                      | 2.435.275                                      |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                                                |              | <b>62.843.207</b>                              | <b>40.250.392</b>                              |
| Ödenmiş sermaye                                                                                   | 13           | 10.000.000                                     | 6.860.210                                      |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak<br>birikmiş diğer kapsamlı giderler                    |              | (15.307)                                       | (233.312)                                      |
| - Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme<br>ve / veya sınıflandırma kayıpları | 13           | (15.307)                                       | (233.312)                                      |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı giderler                 |              | (2.260.298)                                    | (821.440)                                      |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden<br>ölçüm kayıpları                                           | 13           | (2.260.298)                                    | (821.440)                                      |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                                               |              | 3.869.159                                      | 7.008.949                                      |
| - Yasal yedekler                                                                                  | 13           | 3.869.159                                      | 7.008.949                                      |
| Geçmiş yıllar kar/(zararları)                                                                     |              | 12.397.984                                     | 9.394.648                                      |
| Net dönem karı/(zararı)                                                                           |              | 38.851.669                                     | 18.041.337                                     |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>                                                                           |              | <b>96.167.077</b>                              | <b>56.835.407</b>                              |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                                                                  | Dipnot<br>No | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2022 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>31.12.2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------------------------------|------------------------------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                                                      |              |                                                |                                                |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı                                                                                             | 14           | 112.819.234                                    | 49.687.187                                     |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)                                                                                         | 14           | 7.313.975                                      | 3.287.053                                      |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>                                                                                  |              | <b>105.505.259</b>                             | <b>46.400.134</b>                              |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)                                                                                        | 15           | 2.043.518                                      | 794.183                                        |
| Genel yönetim giderleri (-)                                                                                                      | 15           | 59.695.532                                     | 28.690.968                                     |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                                                                               | 16           | 1.233.527                                      | 1.152.043                                      |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                                                                        |              | <b>44.999.736</b>                              | <b>18.067.026</b>                              |
| Finansman gelirleri                                                                                                              | 17           | 9.066.048                                      | 6.623.499                                      |
| Finansman giderleri (-)                                                                                                          | 18           | 2.368.704                                      | 469.647                                        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>                                                                                   |              | <b>51.697.080</b>                              | <b>24.220.878</b>                              |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                                                                                       | 19           | <b>(12.845.411)</b>                            | <b>(6.179.541)</b>                             |
| - Dönem vergi gideri                                                                                                             |              | (12.581.840)                                   | (6.556.950)                                    |
| - Ertelenmiş vergi gideri                                                                                                        |              | (263.571)                                      | 377.409                                        |
| <b>Sürdürülen faaliyetler net dönem karı</b>                                                                                     |              | <b>38.851.669</b>                              | <b>18.041.337</b>                              |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</b>                                                                                              |              |                                                |                                                |
| <b>Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar</b>                                                                        |              | <b>217.147</b>                                 | <b>(110.802)</b>                               |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıp)                         |              | 270.490                                        | (138.835)                                      |
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelirvergi etkisi |              | (53.343)                                       | 28.033                                         |
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                                          |              | <b>(1.438.857)</b>                             | <b>(487.201)</b>                               |
| Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançları                                                                            |              | (1.986.993)                                    | (609.001)                                      |
| Tamamlanmamış fayda planları yeniden ölçüm kazançlarıvergi etkisi                                                                |              | 548.136                                        | 121.800                                        |
| <b>Diğer kapsamlı gider</b>                                                                                                      |              | <b>(1.221.710)</b>                             | <b>(598.003)</b>                               |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                                                                     |              | <b>37.629.960</b>                              | <b>17.443.334</b>                              |
| <b>Toplam kapsamlı gelirin dağılımı</b>                                                                                          |              |                                                |                                                |
| <b>Ana ortaklık payları</b>                                                                                                      |              | <b>37.629.960</b>                              | <b>17.443.334</b>                              |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                                   | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye   | Sermaye düzeltme farkları | Finansal varlıklar değer artış fonu | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Kıdem tazminatı aktüeryal kazanç/kayıp | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem karı/zararı | Toplam özkaynak   |
|---------------------------------------------------|---------------------|-------------------|---------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2021 itibarıyla bakiye</b>              |                     | <b>4.401.917</b>  | <b>2.458.293</b>          | <b>(122.510)</b>                    | <b>7.008.949</b>                    | <b>(334.239)</b>                       | <b>7.259.411</b>      | <b>13.589.815</b>     | <b>34.261.636</b> |
| Yedeklere aktarılan tutarlar                      | 13                  | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | 13.589.815            | (13.589.815)          | -                 |
| İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı |                     | 2.458.293         | (2.458.293)               | -                                   | -                                   | -                                      | -                     | -                     | -                 |
| Temettü ödemesi                                   |                     | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | (11.454.578)          | -                     | (11.454.578)      |
| Toplam kapsamlı gelir                             |                     | -                 | -                         | (110.802)                           | -                                   | (487.201)                              | -                     | 18.041.337            | 17.443.334        |
| - Dönem karı (zararı)                             |                     | -                 | -                         | (110.802)                           | -                                   | (487.201)                              | -                     | -                     | (598.003)         |
| - Diğer kapsamlı gelirler                         |                     | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | -                     | 18.041.337            | 18.041.337        |
| <b>31 Aralık 2021 itibarıyla</b>                  |                     | <b>6.860.210</b>  | <b>-</b>                  | <b>(233.312)</b>                    | <b>7.008.949</b>                    | <b>(821.440)</b>                       | <b>9.394.648</b>      | <b>18.041.337</b>     | <b>40.250.392</b> |
| <b>1 Ocak 2022 itibarıyla bakiye</b>              |                     | <b>6.860.210</b>  | <b>-</b>                  | <b>(233.312)</b>                    | <b>7.008.949</b>                    | <b>(821.440)</b>                       | <b>9.394.648</b>      | <b>18.041.337</b>     | <b>40.250.392</b> |
| Yedeklere aktarılan tutarlar                      | 13                  | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | 18.041.337            | (18.041.337)          | -                 |
| İç Kaynaklardan Gerçekleştirilen Sermaye Artırımı |                     | 3.139.790         | -                         | -                                   | (3.139.790)                         | -                                      | -                     | -                     | -                 |
| Temettü ödemesi                                   |                     | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | (15.038.001 )         | -                     | (15.038.001 )     |
| Toplam kapsamlı gelir                             |                     | -                 | -                         | 218.005                             | -                                   | (1.438.858)                            | -                     | 38.851.669            | 37.630.816        |
| - Dönem karı (zararı)                             |                     | -                 | -                         | 218.005                             | -                                   | (1.438.858)                            | -                     | -                     | (1.220.853)       |
| - Diğer kapsamlı gelirler                         |                     | -                 | -                         | -                                   | -                                   | -                                      | -                     | 38.851.669            | 38.851.669        |
| <b>31 Aralık 2022 itibarıyla</b>                  |                     | <b>10.000.000</b> | <b>-</b>                  | <b>(15.307)</b>                     | <b>3.869.159</b>                    | <b>(2.260.298)</b>                     | <b>12.397.984</b>     | <b>38.851.669</b>     | <b>62.843.207</b> |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

|                                                                                              | Dipnot<br>No | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2022 | Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2021 |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
| A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları                                                   |              | 25.285.605                                                        | 12.468.078                                                        |
| Dönem net karı                                                                               |              | 38.851.670                                                        | 18.041.337                                                        |
| <b>Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b>                    |              | <b>20.917.469</b>                                                 | <b>6.891.615</b>                                                  |
| Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler                                             | 9.10.11      | 1.978.003                                                         | 1.220.060                                                         |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                           |              | 11.562.366                                                        | 5.598.993                                                         |
| <i>-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler</i>            | 12           | 11.472.910                                                        | 5.381.314                                                         |
| <i>-Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler</i>                                                | 12           | 89.457                                                            | 217.679                                                           |
| Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler                                        |              | 288.872                                                           | -                                                                 |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler                                                          |              | 12.845.411                                                        | 6.179.541                                                         |
| <b>Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler</b>                                    |              | <b>(5.757.184)</b>                                                | <b>(6.106.979)</b>                                                |
| -Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                       | 17           | (8.125.888)                                                       | (6.576.626)                                                       |
| -Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                       | 18           | 2.368.704                                                         | 469.647                                                           |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan) / sağlanan net nakit:</b> |              | <b>(16.620.882)</b>                                               | <b>(4.805.701)</b>                                                |
| Finansal varlıklardaki azalış / ( artış)                                                     |              | (159.331)                                                         | (147.281)                                                         |
| Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler                                   |              | (21.830.768)                                                      | (3.725.258)                                                       |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                                      |              | (7.723.151)                                                       | (2.214.227)                                                       |
| - Diğer taraflardan ticari alacaklar                                                         |              | (14.107.617)                                                      | (1.511.031)                                                       |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler                            |              | 840.602                                                           | 111.552                                                           |
| Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                   |              | 4.031.999                                                         | 67.778                                                            |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                                          |              | 2.440.194                                                         | 193.643                                                           |
| - Diğer taraflara ticari borçlar                                                             |              | 1.591.805                                                         | (125.865)                                                         |
| İşletme Sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış)                                        |              | 496.616                                                           | (1.112.492)                                                       |
| -Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)                                 |              | 496.616                                                           | (1.112.492)                                                       |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:</b>                                            |              | <b>43.148.256</b>                                                 | <b>20.127.251</b>                                                 |
| Ödenen vergiler                                                                              | 19           | (12.173.657)                                                      | (6.312.732)                                                       |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler               | 12           | (5.688.994)                                                       | (3.512.321)                                                       |
| Diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler                                   |              | -                                                                 | 2.165.880                                                         |
| <b>B.Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları :</b>                                  |              | <b>(33.827.916)</b>                                               | <b>4.330.521</b>                                                  |
| Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları                             | 9.11         | (2.147.697)                                                       | (2.057.140)                                                       |
| Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)                                                            |              | (40.000.000)                                                      | -                                                                 |
| Alınan faizler                                                                               |              | 8.319.781                                                         | 6.387.661                                                         |
| <b>C.Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:</b>                                |              | <b>(16.604.534)</b>                                               | <b>(12.600.564)</b>                                               |
| Ödenen temettüleri                                                                           | 13           | (15.038.001)                                                      | (11.454.578)                                                      |
| Ödenen faizler                                                                               |              | (25.614)                                                          | (42.119)                                                          |
| Kiralama Giderleri                                                                           |              | (1.540.919)                                                       | (1.103.867)                                                       |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış</b>                                 |              | <b>(25.146.846)</b>                                               | <b>4.198.035</b>                                                  |
| <b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                  | 4            | 35.833.841                                                        | 31.635.805                                                        |
| <b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>                                                  | 4            | <b>10.686.995</b>                                                 | <b>35.833.840</b>                                                 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

## **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 34349 İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket’in 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 tasfiye 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’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 esas sözleşme değişikliği 14 Mayıs 2015 tarihinde yapılmıştır.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

## **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 infisahi 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 itibariyle 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 itibariyle 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 itibariyle 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.

31 Mayıs 2019 tarihli olağanüstü Genel Kurul’da alınan karar ile ING Bank A.Ş., ING Portföy Yönetimi A.Ş.’deki tüm hisselerini TEB Portföy Yönetimi A.Ş.’ye ("TEB Portföy") devretmiştir. TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından ING Portföy Yönetimi A.Ş.’nin tüm aktif ve pasiflerinin bir bütün halinde tasfiyesiz infisah yoluyla devralınması suretiyle 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu’nun 155’inci ve 156’ncı maddeleri uyarınca kolaylaştırılmış usulde birleşme işlemine SPK tarafından 25 Temmuz 2019’da izin verilmiştir. Birleşme işlemi 16 Ağustos 2019 tarihinde tescil edilmiştir.

### **Finansal tabloların onaylanması**

31 Aralık 2022 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibariyle hazırlanan finansal tabloları 7 Şubat 2023 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **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**

#### **Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2014 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") esas alınmıştır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını ("TFRS") uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama'yı (IAS 29 Financial Reporting in Hyperinflationary Economies) ("TMS 29") uygulayıp uygulamayacakları konusunda açıklamada bulunmuştur. Bu açıklamaya göre, TFRS'yi uygulayan işletmelerin 2021 yılına ait finansal tablolarında TMS 29 kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığı belirtilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla KGK tarafından TMS 29 kapsamı ve uygulamasına yönelik yeni bir açıklama yapılmamıştır. Bu çerçevede 31 Aralık 2022 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29'a göre enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Şirket, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal durum tablosu, kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını 31 Aralık 2021 tarihinde sona eren hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

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 Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

#### **Finansal tabloların hazırlanış şekli**

İlişikteki 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" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 15 Nisan 2019 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)**

**Finansal tabloların hazırlanış şekli (devamı)**

Finansal tablolar, bazı duran varlıklar ve finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

**Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları**

**a) 2022 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar**

|                                                     |                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TFRS 3 (Değişiklikler)                              | Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar                                                                |
| TMS 16 (Değişiklikler)                              | Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar                                         |
| TMS 37 (Değişiklikler)                              | Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşme Yerine Getirme Maliyeti                         |
| TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020 | TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41'e Yapılan Değişiklikler                                                    |
| TFRS 16 (Değişiklikler)                             | COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde 30 Haziran 2021 Tarihi Sonrasında Devam Eden İmtiyazlar |

**TFRS 3 (Değişiklikler) Kavramsal Çerçeve'ye Yapılan Atıflar**

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeve'ye yapılan bir referansı güncellemektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya Kavramsal Çerçeve'de şimdiye kadar yapılan diğer referans güncellemeleri ile birlikte uygulanması suretiyle izin verilmektedir.

**TMS 16 (Değişiklikler) Maddi Duran Varlıklar – Amaçlanan Kullanım Öncesi Kazançlar**

Bu değişiklikler, ilgili maddi duran varlığın yönetim tarafından amaçlanan koşullarda çalışabilmesi için gerekli yer ve duruma getirilirken üretilen kalemlerin satışından elde edilen gelirlerin ilgili varlığın maliyetinden düşülmesine izin vermemekte ve bu tür satış gelirleri ve ilgili maliyetlerin kâr veya zarara yansıtılmasını gerektirmektedir.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**TMS 37 (Değişiklikler) Ekonomik Açıdan Dezavantajlı Sözleşmeler – Sözleşmeyi Yerine Getirme Maliyeti**

TMS 37’de yapılan değişiklik, sözleşmenin ekonomik açıdan dezavantajlı bir sözleşme olup olmadığının belirlenmesi amacıyla tahmin edilen sözleşmeyi yerine getirme maliyetlerinin hem sözleşmeyi yerine getirmek için katılan değişken maliyetlerden hem de sözleşmeyi yerine getirmeyle doğrudan ilgili olan diğer maliyetlerden dağıtılan tutarlardan oluştuğu hüküm altına alınmıştır.

Bu değişiklik, 1 Ocak 2022’de veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TFRS’lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler 2018 – 2020**

**TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması’nda Yapılan Değişiklik**

TFRS 1’de yapılan değişiklik, standardın D16(a) paragrafında yer alan ana ortaklığından daha sonraki bir tarihte TFRS’leri uygulamaya başlayan bağlı ortaklığa, varlık ve yükümlülüklerinin ölçümüne ilişkin tanınan muafiyetin kapsamına birikimli çevrim farkları da dâhil edilerek, TFRS’leri ilk kez uygulamaya başlayanların uygulama maliyetleri azaltılmıştır.

**TFRS 9 Finansal Araçlar’da Yapılan Değişiklik**

Bu değişiklik, bir finansal yükümlülüğün bilanço dışı bırakılmasına ilişkin değerlendirmede dikkate alınan ücretlere ilişkin açıklık kazandırılmıştır. Borçlu, başkaları adına borçlu veya alacaklı tarafından ödenen veya alınan ücretler de dahil olmak üzere, borçlu ile alacaklı arasında ödenen veya alınan ücretleri dahil eder.

**TMS 41 Tarımsal Faaliyetler’de Yapılan Değişiklik**

Bu değişiklik TMS 41’in 22’nci paragrafında yer alan ve gerçeğe uygun değer belirlenmesinde vergilendirmeden kaynaklı nakit akışlarının hesaplamaya dâhil edilmemesini gerektiren hüküm çıkarılmıştır. Değişiklik standardın ilgili hükümlerini TFRS 13 hükümleriyle uyumlu hale getirmiştir.

TFRS 1, TFRS 9 ve TMS 41’e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)**

**Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

**TMS 1 (Değişiklikler) *Yükümlülüklerin Kısa veya Uzun Vadeli Olarak Sınıflandırılması***

Bu değişikliklerin amacı finansal durum tablosunda yer alan ve belirli bir vadesi bulunmayan borç ve diğer yükümlülüklerin kısa vadeli mi (bir yıl içerisinde ödenmesi beklenen) yoksa uzun vadeli mi olarak sınıflandırılması gerektiği ile ilgili şirketlerin karar verme sürecine yardımcı olmak suretiyle standardın gerekliliklerinin tutarlı olarak uygulanmasını sağlamaktır.

TMS 1’de yapılan bu değişiklikler, bir yıl ertelenerek 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TFRS 4 (Değişiklikler) *TFRS 9’un Uygulanmasına İlişkin Geçici Muafiyet Süresinin Uzatılması***

TFRS 17’nin yürürlük tarihinin 1 Ocak 2023’e ertelenmesiyle sigorta şirketlerine sağlanan TFRS 9’un uygulanmasına ilişkin geçici muafiyet süresinin sona erme tarihi de 1 Ocak 2023 olarak revize edilmiştir.

**TMS 1 (Değişiklikler) *Muhasebe Politikalarının Açıklanması***

Bu değişiklik muhasebe politikalarının açıklanmasında işletmelerin önemliliği (materiality) esas almalarını gerektirmektedir.

TMS 1’de yapılan bu değişiklik 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

**TMS 8 (Değişiklikler) *Muhasebe Tahminleri Tanımı***

Bu değişiklik “muhasebe tahminlerindeki değişiklik” tanımı yerine “muhasebe tahmini” tanımına yer verilerek, tahminlere ilişkin örnek ve açıklayıcı paragraflar ilâve edilmiş, ayrıca tahminlerin ileriye yönelik uygulanması ile hataların geçmişe dönük düzeltilmesi hususları ve bu kavramlar arasındaki farklar netleştirilmiştir.

TMS 8’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

**TMS 12 (Değişiklikler) *Tek Bir İşlemden Kaynaklanan Varlık ve Yükümlülüklerle İlgili Ertelenmiş Vergi***

Bu değişiklikler ile bir varlık ya da yükümlülüğün ilk defa finansal tablolara yansıtılmasına ilişkin muafiyetin varlık ile yükümlülüğün ilk kayda alındığı sırada eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların oluştuğu işlemlerde geçerli olmadığı hususuna açıklık getirilmiştir.

TMS 12’de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2023 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)**

#### **Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)**

##### **TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması – Karşılaştırmalı Bilgiler**

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır.

Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 7 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir.

Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

##### **TFRS 16 (Değişiklikler) Satış ve Geri Kirala İşlemindeki Kira Yükümlülüğü**

TFRS 16'daki bu değişiklikler, bir satıcı-kiracının, satış olarak muhasebeleştirilmek üzere TFRS 15'teki gereklilikleri karşılayan satış ve geri kirala işlemlerini sonradan nasıl ölçtüğünü açıklamaktadır.

TFRS 16'da yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

##### **TMS 1 (Değişiklikler) Kredi Sözleşmesi Şartları İçeren Uzun Vadeli Yükümlülükler**

TMS 1'deki değişiklikler, bir işletmenin raporlama döneminden sonraki on iki ay içinde sağlaması gereken koşulların bir yükümlülüğün sınıflandırılmasını nasıl etkilediğini açıklamaktadır.

TMS 1'de yapılan bu değişiklikler, 1 Ocak 2024 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

#### **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.

#### **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.

#### **İşletmenin sürekliliği**

Şirket finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

### **B. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLAR**

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.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

### **C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

Finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıda açıklanmıştır.

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

#### **Finansal varlıklar**

Şirket'in finansal varlıkları büyük ölçüde nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardan oluşmakta ve söz konusu finansal varlıklar "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırılmakta ve muhasebeleştirilmektedir.

Söz konusu finansal varlıkların alım ve satım işlemleri "Teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından belirlenmiş "Piyasa riski politikaları" doğrultusunda yönetim tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde belirlenmektedir.

Tüm finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, ilk olarak gerçeğe uygun piyasa değerinden varsa yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

#### **(i) Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar**

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır. Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değerın güvenilir bir şekilde belirlenmediği kabul edilmekte ve etkin faiz yöntemine göre hesaplanan "İskonto edilmiş değer" gerçeğe uygun değer olarak dikkate alınmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan "Gerçekleşmemiş kar ve zararlar" ilgili finansal varlığa karşılık gelen değerın tahsili, varlığın satılması, elden çıkarılması veya zafiyete uğraması durumlarından birinin gerçekleşmesine kadar dönemin gelir tablosuna yansıtılmamakta ve özkaynaklar içindeki "Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler" hesabında izlenmektedir. Söz konusu finansal varlıkların tahsil edildiğinde veya elden çıkarıldığında özkaynak içinde yansıtılan birikmiş gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Finansal varlıkların faiz veya kar payları ilgili faiz gelirleri ve temettü gelirleri hesabında muhasebeleştirilmektedir.

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

## **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

##### **(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar**

Yönetimin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modelini benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Vadeleri finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar, finansal durum tablosunda "ticari alacaklar" ve "nakit ve nakit benzerleri" kalemlerini içermektedir.

##### **(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü**

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü finansal varlığın durumu ve gelecek ekonomik ilgili önemli varsayımlar ve gelişmiş modellerin kullanımını gerektiren bir alandır.

Beklenen kredi zararını ölçmeye ilişkin muhasebe koşullarını uygulamak için bir şirket önemli karar alınması gereklidir. Bunlar:

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- İlişkili beklenen kredi zararı ve her tip ürün / piyasaya yönelik ileriye dönük senaryoların sayısı ve olasılığını belirleme
- Beklenen kredi zararını ölçme amaçlarına ilişkin benzer finansal varlıklar grubunun belirlenmesi

#### **Ticari alacaklar**

Şirket, tahsil imkanının 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 .

## TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

#### Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. 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  |

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.

#### 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 amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

#### Kiralama İşlemleri

Finansal kiralama yoluyla edinilen maddi duran varlıklar Şirket'in aktifinde varlık, pasifinde ise finansal kiralama işlemlerinden borçlar olarak kaydedilmektedir. Bilançoda varlık ve borç olarak yer alan tutarların tespitinde, varlıkların gerçeğe uygun değerleri ile kira ödemelerinin bugünkü değerlerinden küçük olanı esas alınarak, kiralamadan doğan finansman maliyetleri, kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde dönemlere yayılmaktadır.

Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıkların değerinde meydana gelmiş düşüş ve varlıklardan gelecekte beklenen yarar varlığın defter değerinden düşükse, kiralanan varlıklar net gerçekleşebilir değeri ile değerlendirilmektedir. Finansal kiralama yoluyla alınan varlıklara maddi duran varlıklar için uygulanan esaslara göre amortisman hesaplanmaktadır.

Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket ofisini ve araçları kiralamaktadır. Araç kiralama sözleşmeleri genellikle 3-4 yıllık sabit süreler için yapılmakta ancak aşağıda açıklandığı gibi uzatma seçeneklerine sahip olabilmektedir. Kira şartları bireysel olarak müzakere edilip çok çeşitli farklı şartlar ve koşulları içerebilmektedir. Kira sözleşmeleri herhangi bir sözleşmeye tabi değildir, ancak kiralanan varlıklar borçlanma amacıyla garanti olarak kullanılamaz.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

**Kiralama İşlemleri (Devamı)**

Bir kiralama işleminden kaynaklanan varlık ve borçlar başlangıçta bugünkü değer esasına göre ölçülür. Kiralama borçları, aşağıdaki kira ödemelerinin net bugünkü değerini içerir:

- Sabit ödemeler (madde içi sabit ödemeler dahil), eksi kira teşvikleri alacakları
- Endekse veya orana bağlı değişken kira ödemeleri
- Artık değer garantisi altında kiracı tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- Eğer kiracı opsiyonu kullanacaksa bir satın alma opsiyonunun fiyatı
- Kira kontratı bu opsiyonu kullanan kiracıyı yansıtıyorsa, kira sözleşmesini feshetme cezalarının ödenmesi.

Kira ödemeleri kiraya uygulanan faiz oranı kullanılarak iskonto edilir. Bu oran belirlenemezse, kiracının benzer bir ekonomik ortamda benzer şart ve koşullarla benzer değerde bir varlık elde etmek için gereken fonları ödünç almak zorunda kalacağı oran olarak, kiracının alternatif borçlanma oranı kullanılır.

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

- kiralama yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı
- başlangıç tarihinde veya bu tarihten önce yapılan kira ödemeleri, eksi alınan kira teşviklerinden
- ilk direkt maliyetler
- restorasyon maliyetleri

Kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralınmasıyla ilgili ödemeler, doğrusal bir şekilde kar veya zarara yansıtılan bir gider olarak muhasebeleştirilir. Kısa vadeli kiralamar, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kiralamalardır. Düşük değerli varlıklar, bilgi teknolojileri ekipmanı ve küçük ofis mobilyalarından oluşur.

**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 yapılabilirdiği 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 .

**Çalışanlara sağlanan faydalar**

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 38'dir (31 Aralık 2021: 37).

**(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 .

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

**Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)**

**(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 .

**(iii) Prim ve ikramiye ödemeleri**

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası Şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak prim ve 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 12).

**Ücret, komisyon, faiz gelir / giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları**

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

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.

**Borçlanma maliyetleri**

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

**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.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

**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.

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 18).

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.

***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 bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 20).

**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.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)**

**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.

**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 gelir ve giderler içerisinde sınıflandırılmıştır. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları, ödenen komisyonlar ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

|                                           | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kasa                                      | 175                   | 378                   |
| Takasbank Para Piyasası                   | -                     | 3.245.493             |
| Bankadaki Nakit(*)                        | 10.693.847            | 32.788.889            |
| - Vadeli mevduat                          | 10.693.026            | 32.788.427            |
| - Vadesiz mevduat                         | 821                   | 462                   |
| <b>Finansal durum tablosunda yer alan</b> |                       |                       |
| <b>toplam nakit ve nakit benzerleri</b>   | <b>10.694.022</b>     | <b>36.034.760</b>     |

(\*) 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 10.693.847 TL'si (31 Aralık 2021: 32.627.033 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 20).

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12'dir (31 Aralık 2021: %19,22).

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)**

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                                                                        | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Nakit ve Nakit Benzeri                                                 | 10.694.022            | 36.034.760            |
| Faiz Tahakkukları                                                      | (7.026)               | (200.919)             |
| <b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri</b> | <b>10.686.995</b>     | <b>35.833.841</b>     |

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların detayları aşağıdaki gibidir:

|                                                                    | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 40.288.872            | -                     |
|                                                                    | <b>40.288.872</b>     | <b>-</b>              |

|                            | <b>31 Aralık 2022</b> |                            |                      |
|----------------------------|-----------------------|----------------------------|----------------------|
|                            | <b>Maliyet</b>        | <b>Gerçeğe uygun değer</b> | <b>Kayıtlı Değer</b> |
| Menkul kıymet yatırım fonu | 40.000.000            | 40.288.872                 | 40.288.872           |
|                            | <b>40.000.000</b>     | <b>40.288.872</b>          | <b>40.288.872</b>    |

|                                                                                        | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar | 1.031.820             | 872.489               |
|                                                                                        | <b>1.031.820</b>      | <b>872.489</b>        |

|                                           | <b>31 Aralık 2022</b> |                       |                      |
|-------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b> | <b>Maliyet</b>        | <b>Nominal Değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> |
| Devlet İç Borçlanma Senetleri             | 1.066.934             | 1.000.000             | 1.031.820            |
|                                           | <b>1.066.934</b>      | <b>1.000.000</b>      | <b>1.031.820</b>     |

|                               | <b>31 Aralık 2021</b> |                       |                      |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|
|                               | <b>Maliyet</b>        | <b>Nominal Değeri</b> | <b>Piyasa Değeri</b> |
| Devlet İç Borçlanma Senetleri | 1.179.722             | 1.100.000             | 872.489              |
|                               | <b>1.179.722</b>      | <b>1.100.000</b>      | <b>872.489</b>       |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</b>                                                    | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları | 33.366.828            | 11.511.002            |
| Diğer ticari alacaklar                                                                 | 75.245                | 100.303               |
|                                                                                        | <b>33.442.073</b>     | <b>11.611.305</b>     |

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 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.

|                                   | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa Vadeli Ticari Borçlar</b> |                       |                       |
| Yatırım fonları                   | 2.274.146             | 206.965               |
| Satıcılar                         | 1.603.696             | 289.810               |
| Danışmanlık giderleri             | 693.993               | 293.686               |
| Yurtdışı komisyonları             | 432.759               | 269.998               |
| Diğer ticari borçlar              | 353.316               | 265.424               |
| Acentalık komisyonu               | -                     | 27                    |
|                                   | <b>5.357.909</b>      | <b>1.325.910</b>      |

**7 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla, Şirket'in peşin ödenmiş giderleri gelecek aylara ait giderlerden oluşmakta olup aşağıdaki gibidir.

|                                                 | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen yazılım ve program bakım giderleri | 264.698               | 198.078               |
| Peşin ödenen sigorta giderleri                  | 853.960               | 161.980               |
| Peşin ödenmiş diğer giderler                    | 93.115                | 11.113                |
|                                                 | <b>1.211.773</b>      | <b>371.171</b>        |

**8 - DİĞER BORÇLAR**

|                                      | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>     |                       |                       |
| Ödenecek vergi ve harçlar            | 2.949.775             | 1.202.189             |
| Kiralama işlemlerinden yükümlülükler | 1.027.677             | 1.267.190             |
| Personele borçlar                    | 9.526                 | -                     |
| Diğer borçlar                        | 37.706                | 21.938                |
|                                      | <b>4.024.683</b>      | <b>2.491.317</b>      |

| <b>Uzun vadeli diğer borçlar</b>     | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kiralama işlemlerinden yükümlülükler | 2.851.062             | 2.334.973             |
|                                      | <b>2.851.062</b>      | <b>2.334.973</b>      |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9- MADDİ DURAN VARLIKLAR**

|                                                                   | <b>Makine ve<br/>Ofis<br/>Ekipmanları</b> | <b>Döşeme ve<br/>Demirbaşlar</b> | <b>Diğer Maddi<br/>Varlıklar</b> | <b>Finansal Kiralama<br/>Yoluyla Kazanılan<br/>Varlıklar</b> | <b>Toplam</b>      |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|--------------------------------------------------------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| 01 Ocak 2022                                                      |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| açılış bakiyesi                                                   | 1.166.158                                 | 494.022                          | 2.071.287                        | 90.860                                                       | 3.822.326          |
| Alımlar                                                           | 437.782                                   | 57.008                           | 589.389                          | -                                                            | 1.084.179          |
| Çıkışlar                                                          | (27.580)                                  | -                                | -                                | -                                                            | (27.580)           |
| Transfer                                                          |                                           |                                  | 171.690                          |                                                              | 171.690            |
| <b>31 Aralık 2022</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                                           | <b>1.576.360</b>                          | <b>551.030</b>                   | <b>2.832.366</b>                 | <b>90.860</b>                                                | <b>5.050.615</b>   |
| <b>Birikmiş<br/>amortismanlar</b>                                 |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| 01 Ocak 2022                                                      |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| açılış bakiyesi                                                   | (550.492)                                 | (261.391)                        | (704.214)                        | (90.860)                                                     | (1.606.956)        |
| Dönem gideri                                                      | (282.879)                                 | (70.255)                         | (356.839)                        |                                                              | (709.973)          |
| Çıkışlar                                                          | 13.847                                    | -                                | -                                | -                                                            | 13.847             |
| <b>31 Aralık 2022</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                                           | <b>(819.524)</b>                          | <b>(331.646)</b>                 | <b>(1.061.053)</b>               | <b>(90.860)</b>                                              | <b>(2.303.082)</b> |
| 1 Ocak 2022 tarihi<br>itibarıyla<br>net defter değeri             | 615.666                                   | 232.631                          | 1.367.073                        | -                                                            | 2.215.370          |
| <b>31 Aralık 2022<br/>tarihi itibarıyla<br/>net defter değeri</b> | <b>756.836</b>                            | <b>219.384</b>                   | <b>1.771.313</b>                 | <b>-</b>                                                     | <b>2.747.533</b>   |
|                                                                   |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
|                                                                   | <b>Makine ve<br/>Ofis<br/>Ekipmanları</b> | <b>Döşeme ve<br/>Demirbaşlar</b> | <b>Diğer Maddi<br/>Varlıklar</b> | <b>Finansal Kiralama<br/>Yoluyla Kazanılan<br/>Varlıklar</b> | <b>Toplam</b>      |
| <b>Maliyet değeri</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| 01 Ocak 2021                                                      |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| açılış bakiyesi                                                   | 741.164                                   | 446.275                          | 748.219                          | 90.860                                                       | 2.026.517          |
| Alımlar                                                           | 429.815                                   | 47.747                           | 1.323.068                        | -                                                            | 1.800.630          |
| Çıkışlar                                                          | (4.821)                                   | -                                | -                                | -                                                            | (4.821)            |
| <b>31 Aralık 2021</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                                           | <b>1.166.158</b>                          | <b>494.022</b>                   | <b>2.071.287</b>                 | <b>90.860</b>                                                | <b>3.822.326</b>   |
| <b>Birikmiş<br/>amortismanlar</b>                                 |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| 01 Ocak 2021                                                      |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| açılış bakiyesi                                                   | (438.401)                                 | (204.162)                        | (591.094)                        | (90.860)                                                     | (1.324.516)        |
| Dönem gideri                                                      | (116.912)                                 | (57.229)                         | (113.120)                        | -                                                            | (287.261)          |
| Çıkışlar                                                          | 4.821                                     |                                  |                                  |                                                              | 4.821              |
| <b>31 Aralık 2021</b>                                             |                                           |                                  |                                  |                                                              |                    |
| <b>kapanış bakiyesi</b>                                           | <b>(550.492)</b>                          | <b>(261.391)</b>                 | <b>(704.214)</b>                 | <b>(90.860)</b>                                              | <b>(1.606.956)</b> |
| 01 Ocak 2021<br>tarihi itibarıyla<br>net defter değeri            | 302.763                                   | 242.113                          | 157.125                          | -                                                            | 702.001            |
| <b>31 Aralık 2021<br/>tarihi itibarıyla<br/>net defter değeri</b> | <b>615.666</b>                            | <b>232.631</b>                   | <b>1.367.073</b>                 | <b>-</b>                                                     | <b>2.215.370</b>   |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**10 - KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

|                                                           | <b>Gayrimenkuller</b> | <b>Araçlar</b>     | <b>Toplam</b>      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                     |                       |                    |                    |
| 1 Ocak 2022 açılış bakiyesi                               | 3.868.017             | 1.516.652          | 5.384.669          |
| Alımlar                                                   | 1.217.113             | -                  | 1.217.113          |
| Değişikliklere ilişkin düzeltme                           | 24.107                | (75.608)           | (51.501)           |
| <b>Toplam kullanım hakkı, 31 12 2022</b>                  | <b>5.109.237</b>      | <b>1.441.044</b>   | <b>6.550.281</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                              |                       |                    |                    |
| 1 Ocak 2022 açılış bakiyesi                               | (1.243.244)           | (671.020)          | (1.914.264)        |
| Dönem gideri                                              | (704.728)             | (342.528)          | (1.047.256)        |
|                                                           | <b>(1.947.973)</b>    | <b>(1.013.548)</b> | <b>(2.961.521)</b> |
| <b>31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>3.161.264</b>      | <b>427.496</b>     | <b>3.588.760</b>   |

|                                                           | <b>Gayrimenkuller</b> | <b>Araçlar</b>   | <b>Toplam</b>      |
|-----------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                     |                       |                  |                    |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi                               | 975.405               | 1.343.166        | 2.318.571          |
| Alımlar                                                   | 2.892.612             | 173.485          | 3.066.097          |
| <b>Toplam kullanım hakkı, 31 12 2021</b>                  | <b>3.868.017</b>      | <b>1.516.651</b> | <b>5.384.668</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                              |                       |                  |                    |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi                               | (718.740)             | (411.807)        | (1.130.547)        |
| Dönem gideri                                              | (524.505)             | (259.213)        | (783.718)          |
|                                                           | <b>(1.243.245)</b>    | <b>(671.020)</b> | <b>(1.914.265)</b> |
| <b>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>2.624.772</b>      | <b>845.631</b>   | <b>3.470.403</b>   |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>31 Aralık 2022</b>                                     | <b>Bilgisayar Programları</b> | <b>Haklar</b>  | <b>Toplam</b>      |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------------|
| <b>Maliyet değeri</b>                                     |                               |                |                    |
| 1 Ocak 2022 açılış bakiyesi                               | 3.956.134                     | -              | 3.956.134          |
| Alımlar                                                   | 933.326                       | 130.192        | 1.063.518          |
| Transferler                                               | (171.690)                     | -              | (171.690)          |
| <b>31 Aralık 2022 kapanış bakiyesi</b>                    | <b>4.717.770</b>              | <b>130.192</b> | <b>4.847.962</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                              |                               |                |                    |
| 1 Ocak 2022 açılış bakiyesi                               | (3.302.670)                   | -              | (3.302.670)        |
| Dönem Gideri                                              | (216.383)                     | (4.391)        | (220.774)          |
| <b>31 Aralık 2022 kapanış bakiyesi</b>                    | <b>(3.518.750)</b>            | <b>(4.391)</b> | <b>(3.523.444)</b> |
| <b>1 Ocak 2022 itibarıyla net defter değeri</b>           | <b>653.464</b>                | <b>-</b>       | <b>653.464</b>     |
| <b>31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>1.199.020</b>              | <b>125.801</b> | <b>1.324.518</b>   |
| <b>31 Aralık 2021</b>                                     | <b>Bilgisayar Programları</b> | <b>Haklar</b>  | <b>Toplam</b>      |
| <b>Maliyet değeri</b>                                     |                               |                |                    |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi                               | 3.704.443                     | -              | 3.704.443          |
| Alımlar                                                   | 251.691                       | -              | 251.691            |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>                    | <b>3.956.134</b>              | <b>-</b>       | <b>3.956.134</b>   |
| <b>Birikmiş itfa payları</b>                              |                               |                |                    |
| 1 Ocak 2021 açılış bakiyesi                               | (3.153.589)                   | -              | (3.153.589)        |
| Dönem Gideri                                              | (149.081)                     | -              | (149.081)          |
| <b>31 Aralık 2021 kapanış bakiyesi</b>                    | <b>(3.302.670)</b>            | <b>-</b>       | <b>(3.302.670)</b> |
| <b>1 Ocak 2021 itibarıyla net defter değeri</b>           | <b>550.854</b>                | <b>-</b>       | <b>550.854</b>     |
| <b>31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri</b> | <b>653.464</b>                | <b>-</b>       | <b>653.464</b>     |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**(a) Teminatlar**

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Takasbank'ta bloke edilmiş makul değeri 216.682 TL (31 Aralık 2021: 180.300 TL) ve nominal değeri 210.000 TL (31 Aralık 2021 210.000 TL) tutarındaki devlet tahvili bulunmaktadır.

| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>    | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Dava Karşılıkları</b>                |                       |                       |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak                 | 289.884               | 91.809                |
| Dönem içinde ayrılan karşılık           | 89.457                | 217.679               |
| Konusu kalmayan karşılıklar             | -                     | (19.604)              |
| <b>Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık</b> | <b>379.341</b>        | <b>289.884</b>        |

| <b>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar</b> | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personel prim ve ikramiye karşılığı              | 9.691.663             | 4.511.886             |
| Kullanılmamış izin karşılığı                     | 681.580               | 338.000               |
| <b>Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık</b>          | <b>10.373.242</b>     | <b>4.849.886</b>      |

| <b>İkramiye karşılığı</b>                | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
|                                          |                       | 2.758.041             |
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak                  | 4.511.886             |                       |
| Dönem içinde ayrılan karşılık            | 9.691.663             | 4.511.886             |
| Geçmiş yıl ertelenmiş ikramiye karşılığı | (465.972)             | -                     |
| Dönem içinde yapılan ödeme               | (4.045.914)           | (2.758.041)           |
| <b>Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık</b>  | <b>9.691.663</b>      | <b>4.511.886</b>      |

| <b>Kullanılmamış izin karşılığı</b>     | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak                 | 338.000               | 235.395               |
| Dönem içinde yapılan ödeme              | (113.775)             | (132.165)             |
| Dönem içinde ayrılan karşılık           | 457.355               | 234.770               |
| <b>Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık</b> | <b>681.580</b>        | <b>338.000</b>        |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**12 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

**(c) Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar**

|                               | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı     | 3.572.477             | 1.745.921             |
| Ertelenmiş ikramiye karşılığı | 637.893               | 689.354               |
|                               | <b>4.210.370</b>      | <b>2.435.275</b>      |

| <b>Kıdem tazminatı karşılığı</b>        | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak                 | 1.745.921             | 1.159.953             |
| Hizmet maliyeti                         | 403.692               | 126.569               |
| Faiz maliyeti                           | 314.244               | 153.719               |
| Aktüeryal kayıp/ (kazanç)               | 1.986.993             | 609.001               |
| Dönem içinde ayrılan karşılık           | (6.484)               | 19.093                |
| Ödeme (kar) / zarar                     | (871.888)             | (322.414)             |
| <b>Dönem sonu itibariyle, 31 Aralık</b> | <b>3.572.477</b>      | <b>1.745.921</b>      |

| <b>Ertelenmiş ikramiye karşılığı</b>    | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi, 1 Ocak                 | 689.354               | 634.686               |
| Dönem içinde ayrılan karşılık           | 605.956               | 354.370               |
| Dönem içinde yapılan ödeme              | (657.417)             | (299.702)             |
| <b>Dönem sonu itibariyle, 31 Aralık</b> | <b>637.893</b>        | <b>689.354</b>        |

**13- ÖZKAYNAKLAR**

Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihinde kayıtlı sermayesi 10.000.000 TL'dir. (31 Aralık 2021: 6.860.210 TL) Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibariyle, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 1.000.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.( 31 Aralık 2021: 686.021.000)

Şirket'in 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

|                                  | <b>31 Aralık 2022</b>  |                      | <b>31 Aralık 2021</b>  |                      |
|----------------------------------|------------------------|----------------------|------------------------|----------------------|
| <b>Ortağın Ticaret Unvanı</b>    | <b>Pay Tutarı (TL)</b> | <b>Pay Oranı (%)</b> | <b>Pay Tutarı (TL)</b> | <b>Pay Oranı (%)</b> |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. | 2.914.307,56           | 29,14                | 1.999.276,19           | 29,14                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.        | 2.560.384,49           | 25,60                | 1.756.477,53           | 25,60                |
| TEB Holding A.Ş.                 | 2.488.920,17           | 24,89                | 1.707.451,50           | 24,89                |
| BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.     | 2.036.385,51           | 20,36                | 1.397.003,22           | 20,36                |
| TEB Faktoring A.Ş.               | 2,27                   | 0,01                 | 1,56                   | 0,01                 |
| <b>TOPLAM</b>                    | <b>10.000.000</b>      | <b>100,00</b>        | <b>6.860.210</b>       | <b>100,00</b>        |

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

## **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

### **13- ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

16 Mart 2012 tarihli 145 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortaklarından BNP Paribas Asset Management SAS, BNP Paribas Investment Partners NL Holding, BNP Paribas Investment Partners Luxemburg ve BNP Paribas Asset Management Inc.'den her biri 19,92 TL olmak üzere toplamda 79,68 TL tutarındaki hissesini Şirket'in diğer ortaklarından BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.'ya devretmiştir.

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

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 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.

SPK'nın 23 Aralık 2021 E-12233903-350.05.01-14799 sayılı izniyle şirket sermayesinin artırılan TL.2.458.293,- (İkimilyondörtüyüzellisekizbinikiyüzdoksanüç Türk Lirası)'nın tamamı Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları hesabından olmak üzere iç kaynakların sermayeye ilave edilmesi suretiyle karşılanmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 245.829.300 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

SPK'nın 02 Ağustos 2022 E-12233903-350.05.01-24492 sayılı izniyle TL.3.139.790.-'nın şirket bünyesinde mevcut yasal yedeklerden kullanılması suretiyle sermayesi artırılmıştır. Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 313.979.000 adet hisse, ortaklara dağıtılmıştır.

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

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **13- ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 3.869.159 TL (31 Aralık 2021: 7.008.949 TL)'dir.

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 12.397.984 TL (31 Aralık 2021: 9.394.648 TL) tutarındadır.

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

SPK düzenlemelerine göre "Ödenmiş sermaye". "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse. "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla".

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

#### **Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı**

Şirket'in 31 Mart 2022 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2021 dönemine ilişkin

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**13- ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

15.038.000,01 TL dağıtılabilir Şirket kârından 15.038.000,01 TL lik kısmın tamamının ortaklara dağıtılmasına, TFRS solo net kar ile Vergi Usul Kanununa göre olan net kar tutarı arasındaki 3.003.336,58 TL'nin ise Geçmiş Yıllar Kar Zararı hesabına aktarılmasına (31 Aralık 2021: 2.238.649 TL) karar verilmiştir. Cari yılda (31 Aralık 2021: - TL) yasal yedek ayrılmamıştır.

**Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları**

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 15.307 TL (31 Aralık 2021: 233.312 TL ) tutarında gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

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

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 2.260.298 TL (31 Aralık 2021: 821.440 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

**14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait Şirket'in esas faaliyet gelirleri portföy yönetimi hizmetlerinden kaynaklanmaktadır.

|                                                  | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|--------------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Fon yönetim komisyonu                            | 91.424.988                              | 42.963.854                             |
| Portföy yönetim ve performans komisyonu          | 21.347.169                              | 6.651.009                              |
| Yatırım danışmanlık ücreti                       | 47.077                                  | 72.324                                 |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>      | <b>112.819.234</b>                      | <b>49.687.187</b>                      |
| Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)      | 633.486                                 | 383.302                                |
| Diğer hizmet giderleri (-)                       | 6.672.511                               | 2.895.773                              |
| Teminat mektubu komisyon gideri (-)              | 7.978                                   | 7.978                                  |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)</b> | <b>7.313.975</b>                        | <b>3.287.053</b>                       |
| <b>Toplam hasılat gelirleri</b>                  | <b>105.505.259</b>                      | <b>46.400.134</b>                      |

**15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan genel yönetim giderleri aşağıda özetlenmiştir:

|                                       | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|---------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri | 2.043.518                               | 794.183                                |
|                                       | <b>2.043.518</b>                        | <b>794.183</b>                         |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**15 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)**

|                                    | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Genel Yönetim Giderleri (-)</b> |                                         |                                        |
| Personel giderleri                 | 36.377.397                              | 18.071.249                             |
| Vergi, resim, harçlar              | 6.948.255                               | 3.191.092                              |
| Bilgi işlem program giderleri      | 5.623.567                               | 2.834.016                              |
| Danışmanlık ve denetim giderleri   | 3.460.443                               | 1.506.244                              |
| Temsil ve ağırlama giderleri       | 2.336.718                               | 26.405                                 |
| Amortisman ve itfa giderleri       | 1.978.003                               | 1.306.936                              |
| Seyahat ve ulaşım giderleri        | 1.042.637                               | 268.549                                |
| Kira ve bina yönetim giderleri     | 923.751                                 | 479.959                                |
| Aidat ve üyelik giderleri          | 302.660                                 | 254.518                                |
| Haberleşme ve iletişim giderleri   | 60.839                                  | 46.365                                 |
| Diğer genel yönetim giderleri      | 641.262                                 | 705.735                                |
|                                    | <b>59.695.532</b>                       | <b>28.690.968</b>                      |

**16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER**

|                                           | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| <b>Esas Faaliyetlerden diğer gelirler</b> |                                         |                                        |
| Danışmanlık Hizmeti                       | 696.660                                 | 800.040                                |
| Fon Dağılım Hizmeti                       | 298.073                                 | 170.996                                |
| Diğer Gelirler                            | 38.411                                  | 28.785                                 |
| Konusu Kalmayan Karşılıklar               | 200.383                                 | 152.222                                |
|                                           | <b>1.233.527</b>                        | <b>1.152.043</b>                       |

**17- FİNANSMAN GELİRLERİ**

|                                             | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|---------------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| İtfa ve faiz gelirleri                      | 8.118.862                               | 6.375.706                              |
| Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri | 7.026                                   | 200.920                                |
| Kur farkı geliri                            | 210.959                                 | 46.798                                 |
| Finansal yatırımlar değer artışı            | 297.320                                 | -                                      |
| Diğer                                       | 431.880                                 | 75                                     |
|                                             | <b>9.066.048</b>                        | <b>6.623.499</b>                       |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**18 - FİNANSMAN GİDERLERİ**

|                                    | <b>01 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>1 Ocak -<br/>31 Aralık<br/>2021</b> |
|------------------------------------|-----------------------------------------|----------------------------------------|
| Diğer                              | 1.559.379                               | 4.025                                  |
| Kiralama işlemlerinden faiz gideri | 589.832                                 | 333.985                                |
| Kur farkı giderleri                | 193.878                                 | 89.518                                 |
| Banka kredi faiz giderleri (-)     | 25.614                                  | 42.119                                 |
|                                    | <b>2.368.704</b>                        | <b>469.647</b>                         |

**19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıtılan dönem karı vergi yükümlülüğünün kırılımı aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları     | 2.734.867             | 2.300.527             |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | (897.199)             | (694.081)             |
|                                | <b>1.837.668</b>      | <b>1.606.446</b>      |

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>31 Aralık<br/>2021</b> | <b>31 Aralık<br/>2022</b> | <b>31 Aralık<br/>2021</b> |
|------------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b> |                           |                           |                           |                           |
| Personel prim karşılığı            | 2.091.642                 | 5.201.241                 | 522.911                   | 1.196.285                 |
| Kıdem tazminatı karşılığı          | 3.572.477                 | 1.745.921                 | 893.119                   | 349.184                   |
| Dava karşılığı                     | 379.341                   | 289.884                   | 94.835                    | 66.673                    |
| Gider tahakkukları                 | 335.689                   | 264.926                   | 83.922                    | 60.933                    |
| Kullanılmamış izin karşılığı       | 681.580                   | 338.000                   | 170.395                   | 77.740                    |
| Kiralama işlemlerinden karşılıklar | 289.941                   | 131.759                   | 72.485                    | 26.352                    |
| <b>Toplam</b>                      | <b>7.350.670</b>          | <b>7.971.731</b>          | <b>1.837.668</b>          | <b>1.777.168</b>          |

**Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)**

Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı

|                                      |   |                  |   |                  |
|--------------------------------------|---|------------------|---|------------------|
|                                      | - | 853.611          | - | 170.722          |
| <b>Toplam</b>                        | - | <b>853.611</b>   | - | <b>170.722</b>   |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b> | - | <b>7.118.120</b> | - | <b>1.606.446</b> |

## **TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2022 yılı için %25 (2021: %25)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

22 Nisan 2021 tarihinde 31462 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 7316 sayılı "Amme Alacaklarının Tahsil Usulü Hakkında Kanun ile Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" un 11.

Maddesi ile kurumlar vergisi oranı, kurumların 2021 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %25, 31 Aralık 2022 hesap döneminde geçici vergi beyannamesinde %25 vergi oranı kullanılmıştır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir.

Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar / zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**19- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8. 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ertelenen vergi varlıkları     | 2.734.867             | 2.300.527             |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri | (897.199)             | (694.081)             |
|                                | <b>1.837.668</b>      | <b>1.606.446</b>      |

  

|                                               | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi                     | 13.633.966            | 7.205.101             |
| Peşin ödenen vergiler                         | (9.315.887)           | (4.347.331)           |
| <b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</b> | <b>4.318.079</b>      | <b>2.857.770</b>      |

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

|                        | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari yıl vergi gideri  | 12.581.840            | 6.556.950             |
| Ertelenen vergi gideri | 263.571               | (377.409)             |
|                        | <b>12.845.411</b>     | <b>6.179.541</b>      |

|                                                | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Vergi öncesi kar                               | 51.697.080            | 24.220.878            |
| Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri | 12.924.270            | 6.055.219             |
| Diğer                                          | (78.859)              | 124.322               |
|                                                | <b>12.845.411</b>     | <b>6.179.541</b>      |

**20- PAY BAŞINA KAZANÇ**

Pay Başına Kazanç 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 A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a. 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

| <b>Nakit ve nakit benzeri</b> | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.     | 10.693.847            | 32.627.033            |
|                               | <b>10.693.847</b>     | <b>32.627.033</b>     |

| <b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b> | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|----------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| TEB Portföy Yatırım Fonları                  | 9.077.275             | 3.957.738             |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik                 | 5.246.504             | 2.921.611             |
| BNPP Investment Partners Luxembourg          | 715.694               | 384.660               |
| BNPP Investment Partners Japan LTD.          | 125.073               | 97.644                |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                    | 28.639                | 55.798                |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.             | -                     | 27.046                |
| Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı             | 8.640                 | 21.721                |
| BNP Paribas AM France                        | -                     | 12.455                |
|                                              | <b>15.201.824</b>     | <b>7.478.673</b>      |

| <b>İlişkili taraflara ticari borçlar</b> | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| BNPP AM Japan Ltd.                       | 1.303.716             | -                     |
| TEB Holding A.Ş.                         | 693.993               | 293.686               |
| TEB Portföy Yatırım Fonları              | 539.151               | 206.965               |
| BNPP Dealing Services                    | 283.778               | 140.583               |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.         | 256.132               | -                     |
| FundQuest Advisor                        | 129.831               | 122.597               |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                | 27.235                | 43.770                |
| BNPP Investment Partners UK Ltd.         | 19.149                | 6.818                 |
| TEB Arval Araç ve Filo Kiralama          | 1.224                 | -                     |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik             | 404                   | -                     |
|                                          | <b>3.254.613</b>      | <b>814.419</b>        |

| <b>İlişkili taraflara diğer borçlar</b> | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Personele Borçlar                       | 9.526                 | -                     |
| <b>Diğer borçlar</b>                    | <b>9.526</b>          | <b>-</b>              |

| <b>Kiralama İşlemlerinden borçlar</b>   | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| TEB Arval Araç ve Filo Kiralama-TFRS 16 | 273.568               | 910.141               |
|                                         | <b>273.568</b>        | <b>910.141</b>        |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

b. 31 Aralık 2022 ve 2021 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

| <b>İlişkili taraflarla yapılan işlemler:</b>                     | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b><i>Komisyon gelirleri</i></b>                                 |                       |                       |
| Kurucusu ve Yöneticisi Olunan Fonlar                             | 72.813.665            | 31.964.480            |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları                     | 11.337.505            | 6.688.862             |
| BNPP Investment Partners Luxembourg                              | 1.524.963             | 694.814               |
| BNPP Investment Partners Japan LTD.                              | 406.566               | 250.776               |
| <b><i>İlişkili taraflardan faiz ve diğer gelirler</i></b>        |                       |                       |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faiz gelirleri                        | 193.893               | 1.607.088             |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Diğer gelirler                        | 631.671               | 675.472               |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                 | 278.664               | 320.016               |
| <b><i>İlişkili taraflardan yatırım danışmanlık gelirleri</i></b> |                       |                       |
| Alfred Berg AM AB                                                | 47.077                | 72.324                |
| BNP Paribas AM-France- masraf yansıtmı                           | 264.224               | -                     |
|                                                                  | <b>87.498.228</b>     | <b>42.273.832</b>     |
| <b>İlişkili taraflarla yapılan işlemler:</b>                     | <b>31 Aralık 2022</b> | <b>31 Aralık 2021</b> |
| <b><i>İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderleri</i></b>    |                       |                       |
| TEB Holding A.Ş.                                                 | 2.261.090             | 924.007               |
| <b><i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i></b>       |                       |                       |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                                        | 3.278.996             | 1.548.997             |
| BNP Paribas AM Japan Limited                                     | 1.303.716             | -                     |
| TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları                        | 1.147.289             | 411.656               |
| BNPP Dealing Services                                            | 589.452               | 360.811               |
| FundQuest Advisory                                               | 520.620               | 236.461               |
| TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.                                 | 256.132               | -                     |
| BNPP Investment Partners UK Ltd.                                 | 43.288                | 22.113                |
| BNP Paribas Securities Services SCA                              | 1.936                 | 5.738                 |
| <b><i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i></b>           |                       |                       |
| Türk Ekonomi Bankası A.Ş.                                        | 1.804.061             | 1.269.134             |
| TEB Arval Araç ve Filo Kiralama                                  | 775.737               | 607.350               |
| BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.                                | 81.438                | 53.844                |
| TEB Holding A.Ş.                                                 | -                     | 100.800               |
| BNP Paribas Procurement Tech                                     | -                     | 3.360                 |
|                                                                  | <b>12.063.755</b>     | <b>5.544.271</b>      |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.747.642 TL'dir (31 Aralık 2021: 2.658.665 TL).

**d) Ödenen temettü:**

Şirket'in 31 Mart 2022 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2021 dönemine ilişkin 15.038.000,01 TL dağıtılabilir Şirket kârından 15.038.000,01 TL lik kısmın tamamının ortaklara dağıtılmasına, TFRS solo net kar ile Vergi Usul Kanununa göre olan net kar tutarı arasındaki 3.003.336,58 TL'nin ise Geçmiş Yıllar Kar Zararı hesabına aktarılmasına (31 Aralık 2021: 2.238.649 TL) karar verilmiştir. Cari yılda (31 Aralık 2021: - TL) yasal yedek ayrılmamıştır.

**22 - 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. Sermaye yönetimi**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'de getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerleme günü itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayesinden varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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.

Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine ve 27 Mayıs 2021 tarih 31493 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği'ne göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2022 tarihinde sona eren hesap dönemi için yeterli bulunduğu saptanmıştır.

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**

**ii. Piyasa riski açıklamaları**

**a. Döviz pozisyonu riski**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Japon Yeni ve Avro'daki %20'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları, Japon Yeni'nin ve Avro'nun TL karşısında %20 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

|                                   | 31 Aralık 2022   |          |                  |               | 31 Aralık 2021 |                |               |
|-----------------------------------|------------------|----------|------------------|---------------|----------------|----------------|---------------|
|                                   | TL karşılığı     | USD      | JPY              | Avro          | TL karşılığı   | JPY            | Avro          |
| Ticari alacaklar                  | 849.407          | -        | 885.154          | 36.335        | 516.481        | 845.391        | 27.762        |
| <b>Toplam varlıklar</b>           | <b>849.407</b>   | <b>-</b> | <b>885.154</b>   | <b>36.335</b> | <b>516.481</b> | <b>845.391</b> | <b>27.762</b> |
| Ticari borçlar                    | 1.736.474        | -        | 1.303.716        | 21.670        | 269.998        | -              | 17.896        |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>       | <b>1.736.474</b> | <b>-</b> | <b>1.303.716</b> | <b>21.670</b> | <b>269.998</b> | <b>-</b>       | <b>17.896</b> |
| <b>Net yabancı para varlıklar</b> | <b>(887.068)</b> | <b>-</b> | <b>(418.561)</b> | <b>14.665</b> | <b>246.843</b> | <b>845.391</b> | <b>9.866</b>  |

| 31 Aralık 2022 | Kar / Zarar                     |                                  | Özkaynaklar                     |                                  |
|----------------|---------------------------------|----------------------------------|---------------------------------|----------------------------------|
|                | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi | Yabancı paranın değer kazanması | Yabancı paranın değer kaybetmesi |

Yabancı paranın TL karşısında % 20 değer kazanması / kaybetmesi halinde

|                              |                  |                |                  |                |
|------------------------------|------------------|----------------|------------------|----------------|
| Euro net varlık / yükümlülük | 58.315           | (58.315)       | 58.315           | (58.315)       |
| JPY net varlık / yükümlülük  | (235.729)        | 235.729        | (235.729)        | 235.729        |
| USD net varlık / yükümlülük  | -                | -              | -                | -              |
| <b>net etki</b>              | <b>(177.414)</b> | <b>177.414</b> | <b>(177.414)</b> | <b>177.414</b> |

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**

Yabancı paranın değer kaybetmesi kazanması durumunda Kar/zarar ve Özkaynaklar etkisi aşağıdaki şekildedir;

|                                                | 31 Aralık 2021 |                 |               |                 |
|------------------------------------------------|----------------|-----------------|---------------|-----------------|
|                                                | Kar / Zarar    |                 | Özkaynaklar   |                 |
| Avro'nun TL karşısında<br>%20 değişimi halinde |                |                 |               |                 |
| Euro net varlık / yükümlülük                   | 29.768         | (29.768)        | 29.768        | (29.768)        |
| JPY net varlık / yükümlülük                    | 19.529         | (19.529)        | 19.529        | (19.529)        |
| <b>net etki</b>                                | <b>49.297</b>  | <b>(49.297)</b> | <b>49.297</b> | <b>(49.297)</b> |

**b. Faiz pozisyonu riski**

Şirket, sahip olduğu nakdi, takas para piyasası veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

**Faiz pozisyonu tablosu;**

| Aktifler                          | 31 Aralık 2022 | 31 Aralık 2021 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
|                                   | TL (%)         | TL (%)         |
| <b>Nakit ve nakit benzerleri:</b> |                |                |
| - Vadeli mevduatlar               | 12.00          | 17.50          |
| - Borsa Para Piyasası Alacakları  | 0.00           | 16.85          |
| <b>Finansal Yatırımlar</b>        |                |                |
| -Devlet iç borçlanma senetleri    | 9.46           | 24.07          |

**Finansal enstrümanların rayiç değeri**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

**FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)**

|                           | <b>31 Aralık 2022</b> |                      | <b>31 Aralık 2021</b> |                      |
|---------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|
|                           | <b>Rayiç değer</b>    | <b>Kayıtlı değer</b> | <b>Rayiç değer</b>    | <b>Kayıtlı değer</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri | 10.694.022            | 10.686.995           | 36.034.759            | 35.833.840           |
| Finansal yatırımlar       | 41.320.692            | 41.320.692           | 872.489               | 872.489              |
| Ticari alacaklar          | 33.442.073            | 33.442.073           | 11.611.305            | 11.611.305           |
| Ticari borçlar            | 5.357.909             | 5.357.909            | 1.325.910             | 1.325.910            |

Şirket, finansal araçların tahmini gerçeğe uygun değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Nakit ve nakit benzerleri, ticari alacaklar, ticari borçlar ve finansal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmıştır. Finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile mali tablolara yansıtılmıştır.

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

| <b>31 Aralık 2022</b> | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>     |
|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-------------------|
| Finansal yatırımlar   | 41.320.692        | -               | -               | 41.320.692        |
| <b>Toplam</b>         | <b>41.320.692</b> | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>41.320.692</b> |

| <b>31 Aralık 2021</b> | <b>Seviye 1</b> | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> | <b>Toplam</b>  |
|-----------------------|-----------------|-----------------|-----------------|----------------|
| Finansal yatırımlar   | 872.489         | -               | -               | 872.489        |
| <b>Toplam</b>         | <b>872.489</b>  | <b>-</b>        | <b>-</b>        | <b>872.489</b> |

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

**a. Portföy yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar:**

Şirket, 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet yatırım fonu ve 43 adet emeklilik fonunun (31 Aralık 2021: 28 adet yatırım fonu, 39 adet emeklilik fonu) ve Lüksemburg ve Japonya'da kurulu BNP Paribas'a ait 2 adet (31 Aralık 2021: 2) fonun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti, performans ücreti ile portföy yönetimi danışmanlık gelirlerinin toplamı 112.819.235 TL'dir (31 Aralık 2021: 49.687.187 TL).

**TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2022 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**24- BAĞIMSIZ DENETÇİ/ BAĞIMSIZ DENETİM KURULUŞUNDAN ALINAN HİZMETLERE İLİŞKİN ÜCRETLER**

31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2021 tarihleri itibarıyla raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücretleri;

|                                                | <b>01 Ocak-<br/>31 Aralık 2022</b> | <b>01 Ocak-<br/>31 Aralık 2021</b> |
|------------------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti | 299.730                            | 169.800                            |
| Diğer güvence hizmetlerinin ücreti             | 269.420                            | 74.107                             |
|                                                | <b>569.150</b>                     | <b>243.907</b>                     |

**25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Bulunmamaktadır.