

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .	2
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	4
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.	5-36

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2021 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot no	Bağımsız Denetimden geçmemiş 31.03.2021	Bağımsız Denetimden geçmiş 31.12.2020
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		45.004.868	40.850.147
Nakit ve nakit benzerleri	4	40.218.103	31.647.761
Finansal yatırımlar	5	874.407	1.019.770
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar		874.407	1.019.770
Ticari alacaklar	6	3.511.945	7.886.047
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	3.086.427	5.264.446
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		425.518	2.621.601
Diğer alacaklar	7	51.925	36.950
- İlişkili taraflara diğer alacaklar		18	755
- Diğer taraflardan diğer alacaklar		51.907	36.195
Peşin ödenmiş giderler		348.488	259.619
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		348.488	259.619
Duran Varlıklar		3.828.853	3.519.893
Maddi duran varlıklar	8	741.587	702.001
Kullanım Hakkı Varlıkları	8	1.439.174	1.188.023
Maddi olmayan duran varlıklar	9	513.419	550.854
Ertelenmiş vergi varlığı		1.134.673	1.079.014
Toplam Varlıklar		48.833.721	44.370.040
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		20.747.881	8.313.765
Ticari borçlar	6	1.767.207	1.258.892
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	457.135	620.776
- Diğer taraflara ticari borçlar		1.310.072	638.116
Diğer borçlar	7	13.479.089	2.004.226
- İlişkili taraflara diğer borçlar		11.456.018	1.188.023
- Diğer taraflara diğer borçlar		2.023.071	816.203
Dönem karı vergi yükümlülüğü		1.677.549	1.965.401
Kısa Vadeli Karşılıklar		3.824.036	3.085.245
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.570.781	2.993.436
- Borç karşılıkları	10	253.255	91.809
Uzun Vadeli Yükümlülükler		1.864.711	1.794.639
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	1.864.711	1.794.639
Özkaynaklar	11	26.221.129	34.261.636
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(217.155)	(122.510)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları		(217.155)	(122.510)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(334.239)	(334.239)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(334.239)	(334.239)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.008.949	7.008.949
- Yasal yedekler		7.008.949	7.008.949
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		9.394.648	7.259.411
Net dönem karı/(zararı)		3.508.716	13.589.815
Toplam Kaynaklar		48.833.721	44.370.040

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK – 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak- 31 Mart 2020
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14	9.294.898	7.762.396
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	14	646.190	469.748
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		8.648.708	7.292.648
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	1.200	17.003
Genel yönetim giderleri (-)	15	5.543.690	4.481.815
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	239.317	64.956
Esas faaliyet karı		3.343.135	2.858.786
Finansman gelirler	17	1.713.162	588.150
Finansman giderler (-)	18	195.224	9.398
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		4.861.073	3.437.538
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.352.358)	(807.277)
- Dönem vergi gideri		(1.384.355)	(702.375)
- Ertelenmiş vergi gideri		31.998	(104.902)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		3.508.716	2.630.261
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(94.646)	(15.757)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklardan kazanç (kayıp)		(118.307)	(19.684)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir vergi etkisi		23.661	3.927
Diğer kapsamlı gider		(94.646)	(15.757)
Toplam kapsamlı gelir		3.414.070	2.614.504
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı		-	-
Kontrol gücü olmayan paylar		3.414.070	2.614.504

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET 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 öz kaynak
1 Ocak 2020 itibarıyla bakiye		4.401.917	2.458.293	(116.327)	7.008.949	(228.659)	2.342.885	4.916.526	20.783.584
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	11	-	-	-	-	-	4.916.526	(4.916.526)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(15.757)	-	-	-	2.630.261	2.614.504
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	-	2.630.261	2.630.261
- Diğer kapsamlı gelirler		-	-	(15.757)	-	-	-	-	(15.757)
31 Mart 2020 itibarıyla		4.401.917	2.458.293	(132.084)	7.008.949	(228.659)	7.259.411	2.630.261	23.398.088
01 Ocak 2021 itibarıyla		4.401.917	2.458.293	(122.510)	7.008.949	(334.239)	7.259.411	13.589.815	34.261.636
Geçmiş yıl karlarına transfer		-	-	-	-	-	-	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	11	-	-	-	-	-	13.589.815	(13.589.815)	-
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	(11.454.578)	-	(11.454.578)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(94.646)	-	-	-	3.508.716	3.414.070
Dönem karı (zararı)		-	-	(94.646)	-	-	-	-	(94.646)
Diğer kapsamlı gelirler		-	-	-	-	-	-	3.508.716	3.508.716
31 Mart 2021 itibarıyla		4.401.917	2.458.293	(217.155)	7.008.949	(334.239)	9.394.648	3.508.716	26.221.129

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK – 31 MART 2021 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2021	Bağımsız denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2020
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		7.325.663	4.732.153
Dönem net karı		3.508.716	2.630.261
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		320.722	477.731
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	8-9	169.821	218.767
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		308.216	42.284
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		215.343	-
-Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler		92.873	-
-Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		-	42.284
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		-	(15.757)
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.352.358	807.277
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(1.509.673)	(574.840)
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler		(1.704.897)	584.238
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler		195.224	9.398
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan) / sağlanan net nakit:		5.120.642	2.436.159
Finansal varlıklardaki azalış / (artış)		145.363	768.977.00
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		4.374.102	1.959.479.28
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		2.178.019	912.268.34
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		2.196.083	1.047.210.94
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler		(88.869)	(184.678)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		508.315	146.633.23
- İlişkili taraflara ticari borçlar		(163.641)	179.746.57
- Diğer taraflara ticari borçlar		671.956	326.379.80
İşletme Sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış)		181.730	39.014
-Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		181.730	39.014
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		8.950.079	5.544.150
Ödenen vergiler		(1.592.473)	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	(811.997)
Diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		(31.943)	-
B.Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları :		1.163.448	556.519
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8-9	(423.143)	(8.035)
Bağlı Ortaklıkların Kontrolünün Elde Edilmesine Yönelik Alışlara İlişkin Nakit Çıkışları		-	-
Alınan faizler		1.586.590	564.554
C.Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(6.774)	(5.474)
Ödenen temettüler		-	-
Ödenen faizler		(6.774)	(5.474)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		8.482.337	5.283.198
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	31.635.805	17.617.081
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	40.118.143	22.900.279

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"). Türkiye’de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Gayrettepe Mah. Yener Sk. No:1 Kat:9 Beşiktaş 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 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

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

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

SPK 12 Aralık 2011 tarih ve 11331 sayı ile Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.’nin tasfiyesiz 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 itibarıyla gerçekleşmiştir.

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

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

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

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 2020 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tabloları 30 Nisan 2021 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Şirket'in 31 Aralık 2020 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.

Şirket'in 31 Aralık 2020 tarihinde sona eren döneme ait finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket, 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir, nakit akış ve özkaynak değişim tablolarını ise 31 Mart 2020 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.

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları ve yorumları

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2021 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır.

a) 01 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Gösterge Faiz Oranı Reformu*
- TFRS 4 *Sigorta Sözleşmeleri*
- TFRS 16 *COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar*

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) *Gösterge Faiz Oranı Reformu*

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı değişikliklerin veya reformun doğrudan gerektirdiği nakit akışlarındaki değişikliklerin, piyasa faiz oranındaki bir harekete eşdeğer değişken faiz oranındaki değişiklikler olarak değerlendirilmesi için kolaylaştırıcı bir uygulama içerir. Bu kolaylaştırıcı uygulama kapsamında finansal araçlar için geçerli olan faiz oranlarının, faiz oranı reformu sonucunda değişmesi halinde söz konusu durumun bir finansal tablo dışı bırakma ya da sözleşme değişikliği olarak kabul edilmemesi; bunun yerine nakit akışlarının finansal aracın orijinal faiz oranları kullanılarak belirlenmeye devam edilmesi öngörülmektedir.

Kolaylaştırıcı uygulama, TFRS 9 Finansal Araçlar (ve bu nedenle TMS 39 Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme) standardından muafiyet sağlayarak TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri Standardını uygulayan şirketler ve IBOR Reformu kaynaklı kiralama değişiklikleri için TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulaması için zorunludur.

Riskten korunma Muhasebesi ilişkisinin sonlandırılmasına ilişkin imtiyazlar

- Değişiklikler, IBOR reformu nedeniyle gerekli duyulan riskten korunma muhasebesi kurgusu ve dokümantasyonundaki revizyonların, riskten korunma ilişkisini sonlandırılmadan yapılmasına izin vermektedir.
- Nakit akış riskinden korunma fonundaki birikmiş tutarın alternatif referans faiz oranına dayandığı varsayılır.
- Şirketler, alternatif faiz oranı geçiş sürecinde, TMS 39 uyarınca geriye dönük etkinlik testlerinin değerlendirmesini yaparken, her bir riskten korunma ilişkisi nezdinde birikmiş gerçeğe uygun değer değişimlerini sıfırlama yoluna gidebilir.
- Değişiklikler, gruplama yaklaşımına konu olarak belirlenmiş kalemlerin (örneğin makro riskten korunma stratejisinin parçası olanlar) IBOR reformunun gerektirdiği revizeler nedeniyle değiştirilmesine ilişkin muafiyet sağlamaktadır. İlgili muafiyet, riskten korunma stratejisinin korunmasına ve sonlandırılmadan devam etmesine olanak sağlamaktadır.
- Alternatif referans faiz oranı geçişinde, riskten korunma ilişkisi birden fazla revize edilebilir. IBOR reformu kaynaklı riskten korunma ilişkisinde yapılan tüm revizeler için faz 2 muafiyetleri uygulanır.

Risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması

Değişiklikler, şirketlere, riskten korunma ilişkisinde alternatif referans faiz oranının bir risk bileşeni olarak belirlendiği durumlarda, risk bileşenlerinin ayrı olarak tanımlanması gerekliliği kriterini sağlayacağına dair geçici muafiyet getirmektedir.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

a) 01 Ocak 2021 tarihinden itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

İlave Açıklamalar

Değişiklikler TFRS 7 Finansal Araçlara ilişkin Açıklamalar standardı kapsamında; işletmenin alternatif referans faiz oranlarına geçiş süreci ve geçişten kaynaklanan riskleri nasıl yönettiği, henüz geçiş gerçekleşme de IBOR geçişinden etkilenecek finansal araçlar hakkında nicel bilgiler ve IBOR reformu risk yönetimi stratejisinde herhangi bir değişikliğe yol açmış ise, bu değişikliğin açıklanması gibi ek dipnot yükümlülükleri gerektirmektedir

Bu değişiklikler zorunlu olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Uygulama geriye dönük olmakla birlikte, şirketlerin geçmiş dönemleri yeniden düzenlemesi gerekli değildir.

TFRS 16 (Değişiklikler) COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar

Söz konusu değişiklik ile Şirket COVID-19'dan dolayı yapılan kira imtiyazının kiralamada yapılan bir değişiklik olup olmadığını değerlendirmemeyi tercih edebilir. Öngörülen kolaylaştırıcı uygulama, sadece kira ödemelerinde COVID-19 salgını sebebiyle tanınan imtiyazlar için ve yalnızca aşağıdaki koşulların tamamı karşılandığında uygulanır:

- Kira ödemelerinde meydana gelen değişikliğin kiralama bedelinin revize edilmesine neden olması ve revize edilen bedelin, değişiklikten hemen önceki kiralama bedeliyle önemli ölçüde aynı olması veya bu bedelden daha düşük olması,
- Kira ödemelerinde meydana gelen herhangi bir azalışın, sadece normalde vadesi 30 Haziran 2021 veya öncesinde dolan ödemeleri etkilemesi ve
- Kiralamanın diğer hüküm ve koşullarında önemli ölçüde bir değişikliğin olmaması.

COVID-19'la İlgili Olarak Kira Ödemelerinde Tanınan İmtiyazlar-TFRS 16'ya İlişkin Değişiklikler kiracılar tarafından, 1 Haziran 2020 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir.

1 Ocak 2021'den önce COVID-19 ile ilgili herhangi bir kira imtiyazı bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir TFRS 17, 1 Ocak 2023 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

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, 1 Ocak 2022 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde uygulanacak olmakla birlikte erken uygulamaya da izin verilmektedir.

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

Bu değişiklik standardın hükümlerini önemli ölçüde değiştirmeden TFRS 3'te Finansal Raporlama için Kavramsal Çerçeveye 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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

- b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

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

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 katlanılan 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 *Türkiye 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.

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye’de faaliyette bulunan ve finansal tablolarını SPK Tebliğ hükümlerine uygun olarak hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

İtibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

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.

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

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.

(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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal varlıklar (devamı)

(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 .

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Maddi olmayan duran varlıklar (devamı)

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.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET 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)

- 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 kiralama, 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 Mart 2021 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 32'dir (31 Aralık 2020: 30).

(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 .

(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 11).

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.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

Ücret, Komisyon, faiz gelir / giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları (devamı)

(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, oluştuğu 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.

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 17).

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

B. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve / veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 17).

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.

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 Mart 2021 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kasa	15	404
Takasbank Para Piyasası	30.095.178	9.276.623
Bankadaki Nakit(*)	10.122.910	22.370.734
- Vadeli mevduat	10.122.782	22.370.332
- Vadesiz mevduat	128	401
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	40.218.103	31.647.761

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

(*) 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 10.122.782 TL'si (31 Aralık 2020: 22.370.734 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %17,25'dir. (31 Aralık 2020: %13,79).

Şirket'in 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve Nakit Benzeri	40.218.103	31.647.761
Faiz Tahakkukları	(99.960)	(11.955)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	40.118.143	31.635.805

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	874.407	1.019.770
	874.407	1.019.770

	31 Mart 2021		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.179.722	1.100.000	874.407
	1.179.722	1.100.000	874.407

	31 Aralık 2020		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.179.722	1.100.000	1.019.770
	1.179.722	1.100.000	1.019.770

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %19,33'dür (31 Aralık 2020: %13,15).

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla toplam 175.241 TL (31 Aralık 2020: 195.790 TL) tutarında ve 210.000 TL (31 Aralık 2020: 210.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") teminat olarak verilmiştir .

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	3.391.527	7.518.509
Diğer ticari alacaklar	120.418	367.538
	3.511.945	7.886.047

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 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.

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Satıcılar	297.319	287.429
Danışmanlık giderleri	212.030	199.093
Yurtdışı komisyonları	144.022	136.790
Yatırım Fonu giderleri	957.999	436.540
Diğer ticari borçlar	155.790	198.993
Acentalık komisyonu	47	47
	1.767.207	1.258.892

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ortaklara borçlar(*)	11.454.578	-
Ödenecek vergi ve harçlar	516.995	795.197
Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler	1.499.579	1.188.023
Personele borçlar	1.440	-
Diğer Borçlar	6.498	21.007
	13.479.090	2.004.226

(*) Ödenecek temettüden oluşmaktadır.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Personelden alacaklar	18	755
Diğer Alacaklar	51.907	36.195
	51.925	36.950

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2021 açılış bakiyesi	741.164	446.275	748.219	90.862	2.026.520
Alımlar	82.831	-	-	-	82.831
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	823.995	446.275	748.219	90.862	2.109.351
Birikmiş amortismanlar					
01 Ocak 2021 açılış bakiyesi	(438.401)	(204.162)	(591.094)	(90.862)	(1.324.519)
Dönem gideri	(20.316)	(10.321)	(12.608)	-	(43.245)
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	(458.717)	(214.483)	(603.702)	(90.862)	(1.367.764)
01 Ocak 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	302.763	242.113	157.125	0	702.001
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	365.278	231.792	144.517	0	741.587
31 Aralık 2020	Makine ve ofis ekipmanlar	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	606.272	323.311	709.726	90.862	1.730.171
Alımlar	157.211	122.964	38.493	-	318.668
Çıkışlar	(22.319)	-	-	-	(22.319)
31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi	741.164	446.275	748.219	90.862	2.026.520
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(369.787)	(170.583)	(552.804)	(90.862)	(1.184.036)
Dönem gideri	(83.425)	(33.579)	(38.290)	-	(155.294)
Çıkışlar	14.811	-	-	-	14.811
31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi	(438.401)	(204.162)	(591.094)	(90.862)	(1.324.519)
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla net defter değeri	302.763	242.113	157.125	-	702.001

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (devamı)

	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	975.404	1.343.166	2.318.570
Alımlar	86.769	253.526	340.295
Toplam kullanım hakkı , 31 03 2021	1.062.173	1.596.692	2.658.865

Birikmiş itfa payları	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	(718.740)	(411.807)	(1.130.547)
Dönem gideri	(89.144)	-	(89.144)
	(807.884)	(411.807)	(1.219.691)
31 Mart 2021 net defter değeri	254.289	1.184.902	1.439.174

	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	620.016	674.117	1.294.133
Alımlar	355.388	669.049	1.024.437
Toplam kullanım hakkı, 31 12 2020	975.404	1.343.166	2.318.570

Birikmiş itfa payları	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(368.761)	(171.455)	(540.216)
Dönem gideri	(349.979)	(240.352)	(590.331)
	(718.740)	(411.807)	(1.130.547)
31 Aralık 2020 net defter değeri	256.664	931.359	1.188.023

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	3.704.443	3.704.443
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	3.704.443	3.704.443
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2021 açılış bakiyesi	(3.153.589)	(3.153.589)
Dönem Gideri	(37.435)	(37.435)
31 Mart 2021 kapanış bakiyesi	(3.191.024)	(3.191.024)
1 Ocak 2021 itibarıyla net defter değeri	550.854	550.854
31 Mart 2021 tarihi itibarıyla net defter değeri	513.419	513.419

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

31 Aralık 2020	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	3.394.754	3.394.754
Alımlar	309.689	309.689
31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi	3.704.443	3.704.443
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2020 açılış bakiyesi	(3.006.087)	(3.006.087)
Dönem Gideri	(147.502)	(147.502)
31 Aralık 2020 kapanış bakiyesi	(3.153.589)	(3.153.589)
1 Ocak 2020 itibarıyla		
net defter değeri	388.667	388.667
31 Aralık 2020 tarihi itibarıyla		
net defter değeri	550.854	550.854

10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Teminatlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:9 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'nin karşılığı olarak, makul değeri 175.241 TL (31 Aralık 2020: 195.790 TL) tutarında ve 210.000 TL (31 Aralık 2020: 210.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

(b) Karşılıklar	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava Karşılıkları	253.255	91.809
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	253.255	91.809

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
(c) Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	3.251.252	2.758.041
Kullanılmamış izin karşılığı	319.529	235.395
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	3.570.781	2.993.436

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
(d) Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	1.230.025	1.159.953
Ertelenmiş prim karşılığı	634.686	634.686
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	1.864.711	1.794.639

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11-ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.854	29,14	1.282.854
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25,60	1.127.060	25,60	1.127.060
TEB Holding A.Ş.	24,89	1.095.602	24,89	1.095.602
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	20,36	896.400	20,36	896.400
Diğer	<1	1	<1	1
	100.00	4.401.917	100.00	4.401.917

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

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

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 2.409.917 TL, devir alınan Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi ise 1.500.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ortaklarına, her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0,01 TL tutarında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. hissesi verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi %13,28'lik değişime oranı ile

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

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

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11-ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

birlikli raporu ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan birleşme sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

Söz konusu sermaye artırımını temsil eden beheri 0,01 TL nominal değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

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

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Mart 2021 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.008.949 TL (31 Aralık 2020: 7.008.949 TL TL)'dir.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 7.259.411 TL (31 Aralık 2020: 2.342.885 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;

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11-ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2020 dönemine ilişkin TL.11.351.165.-'lik dağıtılabilir ve TL.103.413,07.-'lik geçmiş dönem dağıtılabilir Şirket kârından TL.11.454.578,07.-'lik kısmın tamamının ortaklara dağıtılmasına, UFRS solo net kar ile Vergi Usul Kanununa göre olan net kar tutarı arasındaki TL.2.238.649,60'nı ise Geçmiş Yıllar Kar Zararı hesabına aktarılmasına (31 Aralık 2020: 4.916.526 TL) karar verilmiştir. Cari yılda (31 Aralık 2020: - TL) yasal yedek ayrılmamıştır.

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

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 94.646 TL (31 Aralık 2020: 122.510 TL) tutarında gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Mart 2021 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 334.239 TL (31 Aralık 2020: 334.239 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

12 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2021	01 Ocak - 31 Mart 2020
Fon Yönetim Komisyonu	9.269.891	7.713.951
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	2.897	24.329
Yatırım danışmanlık ücreti	22.109	24.116
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9.294.898	7.762.396
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	94.289	79.060
Diğer hizmet giderleri (-)	549.906	389.801
Teminat mektubu komisyon gideri (-)	1.994	888
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	646.190	469.748
Toplam hasılat gelirleri	8.648.708	7.292.648

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2021	01 Ocak - 31 Mart 2020
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	1.200	17.003
	1.200	17.003
Genel Yönetim Giderleri (-)		
Personel giderleri	3.439.049	2.661.397
Danışmanlık ve denetim giderleri	325.580	252.787
Bilgi işlem program giderleri	589.217	491.730
Vergi, resim, harçlar	606.356	472.285
Kira ve bina yönetim giderleri	129.577	58.208
Amortisman ve İtfa giderleri	169.821	218.767
Aidat ve üyelik giderleri	106.046	88.469
Haberleşme ve iletişim giderleri	9.092	10.796
Diğer genel yönetim giderleri	168.952	227.375
	5.543.690	4.481.815

14 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİR VE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2021	01 Ocak - 31 Mart 2020
Esas Faaliyetlerden diğer gelirler		
Danışmanlık Hizmeti	173.278	-
Fon Dağılım Hizmeti	36.356	-
Diğer Gelirler	152	64.956
Konusu Kalmayan Karşılıklar	29.531	-
	239.317	64.956

15-FİNANSMAN GELİRLERİ

	01 Ocak - 31 Mart 2021	01 Ocak - 31 Mart 2020
İtfa ve faiz gelirleri	1.604.937	484.743
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	99.960	99.496
Kur farkı geliri	7.165	756
Diğer	1.100	3.156
	1.713.162	588.150

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak - 31 Mart 2021	01 Ocak - 31 Mart 2020
Kur farkı giderleri	9.426	881
Banka kredi faiz giderleri (-)	6.774	4.593
Diğer	179.025	3.924
	195.224	9.398

17- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ertelenen vergi varlıkları	1.434.589	1.316.619
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(299.916)	(237.605)
	1.134.673	1.079.014

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Personel prim karşılığı	3.885.939	3.392.727	854.907	746.400
Kıdem tazminatı karşılığı	1.230.025	1.159.953	246.005	231.991
Dava karşılığı	253.255	91.809	55.716	20.198
Gider tahakkukları	211.449	300.479	46.519	74.677
Kullanılmamış izin karşılığı	319.529	235.395	70.296	51.787
Toplam	5.900.197	5.180.363	1.273.443	1.125.053
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	166.426	187.332	33.286	37.466
Toplam	166.426	187.332	33.286	37.466
Ertelenmiş vergi varlığı, net	5.733.771	4.993.031	1.240.157	1.087.587

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA

ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17- 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 2020 yılı için %22 (2020: %22)'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).

5 Aralık 2017 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanan, 28 Kasım 2017 tarih ve 7061 no'lu "Bazı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile, 1 Ocak 2018'den itibaren 3 yıl için uygulanacak kurumlar vergisi oranı %22 olarak değiştirilmiştir. Şirket yönetimi buna uygun olarak, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %20 vergi oranını kullanmıştır.

22/4/2021 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. 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir.

Düzenlemenin yürürlük tarihi 1/7/2021 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1/1/2021 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için 1/1/2021 tarihinden itibaren başlayan hesap dönemine) ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere yayımı tarihi olarak belirlenmiştir. 2021/I.Geçici Vergi Dönemine (Ocak-Şubat-Mart) ait kurum geçici vergi beyanında kurumlar vergisi oranı %20 olarak kullanılmıştır. Daha sonraki dönemler için 2021 yılı geçici vergi %25 oranında uygulanacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA****ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

17- VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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.

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.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Ödenecek Kurumlar vergisi	1.384.355	4.638.732
Peşin ödenen vergiler	(79.744)	(2.673.331)
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.304.611	1.965.401

Aşağıda dökümü verilen vergi mutabakatında, Şirket'in, 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Cari yıl vergi gideri	1.384.355	702.375
Ertelenen vergi gideri	(31.998)	104.902
	1.352.358	807.277

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Vergi öncesi kar	4.861.073	3.437.538
Vergi oranı ile hesaplanan teorik vergi gideri	972.215	756.258
Diğer	380.143	51.019
	1.352.358	807.277

18-PAY BAŞINA KAZANÇ

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	10.122.782	22.370.734
	10.122.782	22.370.734

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
TEB Portföy Yatırım Fonları	2.352.033	2.084.447
BNP Paribas Cardif Emeklilik	324.272	2.611.361
BNPP Investment Partners Luxembourg	174.079	151.312
BNPP Investment Partners Japan LTD.	101.215	215.575
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	53.451	49.573
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	40.575	19.476
TEB Yatırım Menkul Değer A.Ş.	27.410	132.701
BNP Paribas.	13.392	-
	3.086.427	5.264.446

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
İlişkili taraflara ticari borçlar		
TEB Holding A.Ş.	212.030	199.093
BNPP Dealing Services	105.700	105.628
TEB Portföy Yatırım Fonları	65.920	217.442
FundQuest Advisor	33.774	25.343
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	18.721	66.756
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	16.441	695
BNPP Investment Partners UK Ltd.	4.549	5.173
BNP Paribas Securities Services SCA	-	647
	457.135	620.776

	31 Mart 2021	31 Mart 2020
Diğer borçlar		
Ortaklara Borçlar*	11.454.578	-
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	1.228.862	407.495
Personeler Borçlar	1.440	1.135
	12.684.880	408.630

(*) Ödenecek temettüden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Mart 2021 ve 31 Mart 2020 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan gelirler</i>	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<i>İlişkili taraflardan komisyon gelirleri</i>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	5.836.578	3.474.533
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları	781.599	271.059
BNPP Investment Partners Luxembourg	161.445	167.905
BNPP Investment Partners Japan LTD.	56.355	98.188
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faiz gelirleri	146.686	956.322
<i>İlişkili taraflardan yatırım danışmanlık gelirleri</i>		
Alfred Berg AM AB	24.116	43.017
	7.006.780	5.011.024

<i>Giderler</i>	1 Ocak - 31 Mart 2021	1 Ocak - 31 Mart 2020
<i>İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderleri</i>		
TEB Holding A.Ş.	179.687	164.645
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	329.019	272.997
BNPP Dealing Services	89.576	72.161
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	113.697	64.235
<i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	224.350	216.560
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	12.999	-
FundQuest Advisory	33.774	8799
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	82.542	14.308
BNPP Investment Partners UK Ltd.	4.548	-
TEB Holding A.Ş.	25.200	5.495
BNP Paribas Securities Services SCA	649	-
	1.096.040	819.200

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

a) 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 455.046 TL'dir (1 Ocak - 31 Mart 2020: 506.250 TL).

b) Ödenen temettü:

Şirket'in 31 Mart 2021 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2020 dönemine ilişkin TL.11.351.165.-'lik dağıtılabilir ve TL.103.413,07.-'lik geçmiş dönem dağıtılabilir Şirket kârından TL.11.454.578,07.-'lik kısmın tamamının ortaklara dağıtılmasına, UFRS solo net kar ile Vergi Usul Kanununa göre olan net kar tutarı arasındaki TL.2.238.649,60'nı ise Geçmiş Yıllar Kar Zararı hesabına aktarılmasına (31 Aralık 2020: 4.916.526 TL) karar verilmiştir. Cari yılda (31 Aralık 2020: - TL) yasal yedek ayrılmamıştır.

20 - 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. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

	Ticari Alacaklar			Diğer Alacaklar		
31 Mart 2021	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	3.086.427	425.518	-	-	40.218.103	874.407
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.086.427	425.518	-	-	40.218.103	874.407
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*)Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 10.122.782 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (devamı)

i. Kredi riski açıklamaları (devamı)

	<u>Ticari Alacaklar</u>			<u>Diğer Alacaklar</u>		
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
31.Ara.20						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	5.264.446	2.621.601	-	-	31.647.761	1.019.770
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	5.264.446	2.621.601	-	-	31.647.761	1.019.770
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'deki 22.370.332 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2021							Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	1.767.207	1.623.185	144.022	-	-	-	1.767.207
Diğer borçlar	13.479.089	-	11.979.511	-	1.499.579	-	13.479.09-
Diğer yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-
Toplam yükümlülükler	15.246.296	1.623.185	12.123.533	-	1.499.579	-	15.246.297

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar (Devamı)

	31 Aralık 2020						Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 -3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	1.258.892	1.122.102	136.790	-	-	-	1.258.892
Diğer borçlar	2.004.227	816.203	186.062	429.853	572.109	-	2.004.227
Toplam yükümlülükler	3.263.119	1.938.305	322.852	429.853	572.109	-	3.263.119

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021				31 Aralık 2020			
	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro
Ticari alacaklar	315.869	-	1.343.733	21.962	220.361	-	690.384	18.734
Toplam varlıklar	315.869	-	1.343.733	21.962	220.361	-	690.384	18.734
Ticari borçlar	144.022	-	13.192	14.607	136.789	-	16.161	14.844
Toplam yükümlülükler	144.022	-	13.192	14.607	136.789	-	16.161	14.844
Net yabancı para varlıklar	171.847	-	1.330.541	7.354	83.572	-	674.222	3.890

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları (Devamı)

Döviz pozisyonu riski (Devamı)

	31 Mart 2021			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında % 20 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	14.325	(14.325)	14.325	(14.325)
JPY net varlık / yükümlülük	20.045	(20.045)	20.045	(20.045)
net etki	34.369	(34.369)	34.369	(34.369)

	31 Aralık 2020			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	7.043	(7.043)	7.043	(7.043)
JPY net varlık / yükümlülük	9.671	(9.671)	9.671	(9.671)
USD net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
net etki	16.714	(16.714)	16.714	(16.714)

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Mart 2021	31 Aralık 2020
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	40.217.960	31.646.956
- Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	874.407	1.019.770

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

iv. Sermaye yönetimi

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

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2021		31 Aralık 2020	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	40.118.143	40.118.143	31.635.805	31.635.805
Finansal yatırımlar	874.407	874.407	1.019.770	1.019.770
Ticari alacaklar	3.511.945	3.511.945	7.886.047	7.886.047
Ticari borçlar	1.767.207	1.767.207	1.258.892	1.258.892

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2021 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(Devamı)

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2021	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	874.407	-	-
	874.407	-	-

31 Aralık 2020	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	1.019.770	-	-
	1.019.770	-	-

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

22/4/2021 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, 2022 yılı vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için %23 olarak değiştirilmiştir.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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

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

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

Şirket, 31 Mart 2021 ve 31 Aralık 2020 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 39 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 27 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2020: 39 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan 26 adet yatırım fonunun) ve Lüksemburg ve Japonya'da kurulu BNP Paribas'a ait 2 fonun portföy yöneticiliğini yapmaktadır.