

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE DİPNOTLARI**

İÇİNDEKİLER**SAYFA**

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-35
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-17
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	17
DİPNOT 4 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	18
DİPNOT 5 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	18-19
DİPNOT 6 FİNANSAL YATIRIMLAR	19-20
DİPNOT 7 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 8 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	20
DİPNOT 9 MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKKI VARLIKLARI.....	21-22
DİPNOT 10 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	22-23
DİPNOT 11 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	24
DİPNOT 12 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	24-25
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR	26-28
DİPNOT 14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	29
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	29
DİPNOT 16 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	30
DİPNOT 17 FİNANSMAN GİDERLERİ	30
DİPNOT 18 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	30
DİPNOT 19 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	30-32
DİPNOT 20 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-35
DİPNOT 21 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	35
DİPNOT 22 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK. YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	35

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 30 Eylül 2019	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		20.099.774	21.481.287
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.760.462	17.012.133
Finansal yatırımlar	5	1.649.589	1.490.011
- Satılmaya hazır finansal varlıklar		1.649.589	1.490.011
Ticari alacaklar	6	2.351.494	2.777.566
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	2.058.559	1.934.904
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		292.935	842.662
Peşin ödenmiş giderler		171.795	201.577
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		171.795	201.577
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		166.434	-
Duran Varlıklar		2.848.687	1.258.278
Maddi duran varlıklar	8	1.251.729	230.043
Maddi olmayan duran varlıklar	9	427.506	529.619
Ertelenmiş vergi varlığı		1.169.452	498.616
Toplam Varlıklar		22.948.461	22.739.565
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.511.340	3.143.496
Ticari borçlar	6	816.870	555.464
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	455.541	369.974
- Diğer taraflara ticari borçlar		361.330	185.490
Diğer borçlar	7	1.366.717	435.720
- İlişkili taraflara diğer borçlar		828	353
- Diğer taraflara diğer borçlar		1.365.890	435.367
Dönem karı vergi yükümlülüğü		-	385.303
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.136.659	1.719.000
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	961.390	1.501.914
- Borç karşılıkları	10	175.269	217.086
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		191.093	48.009
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli		191.093	48.009
Yükümlülükler			
Uzun Vadeli Yükümlülükler		907.018	618.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	907.018	618.078
Özkaynaklar	12	18.530.103	18.977.991
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak		(168.133)	(321.106)
birikmiş diğer kapsamlı giderler			
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme			
ve / veya sınıflandırma kayıpları		(168.133)	(321.106)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak		(111.006)	(111.006)
birikmiş diğer kapsamlı giderler			
- Tanımlanmış fayda planları yeniden			
ölçüm kayıpları		(111.006)	(111.006)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		7.008.949	6.678.064
- Yasal yedekler		7.008.949	6.678.064
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		2.342.885	2.173.530
Net dönem karı/(zararı)		2.597.198	3.698.299
Toplam Kaynaklar		22.948.461	22.739.565

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2019	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2019	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Ocak - 30 Eylül 2018	(Sınırlı denetimden geçmemiş) 1 Temmuz - 30 Eylül 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	14.634.018	5.665.674	12.123.980	3.885.076
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.188.376	473.236	1.323.010	436.279
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		13.445.642	5.192.438	10.800.970	3.448.797
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	54.487	46.945	113.125	27.054
Genel yönetim giderleri (-)	14	12.804.745	5.176.353	9.363.156	3.083.655
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		129.987	56.558	194.992	15.042
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		33.636	-	46.940	15.819
Esas faaliyet karı		682.761	25.698	1.472.741	337.311
Finansman gelirler	15	2.984.086	894.656	2.449.325	938.608
Finansman giderler (-)	16	39.720	2.934	298.745	88.833
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		3.627.127	917.420	3.623.321	1.187.086
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(1.029.930)	(398.484)	(855.717)	(257.694)
- Dönem vergi gideri		(730.971)	(231.570)	(595.879)	(234.945)
- Ertelenmiş vergi gideri		(298.959)	(166.914)	(259.838)	(22.749)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		2.597.198	518.936	2.767.604	929.392
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		152.973	96.776	(148.252)	7.835
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma					
Kazançları/Kayıpları		192.643	121.588	(190.067)	10.045
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		(39.670)	(24.812)	41.815	(2.210)
Toplam kapsamlı gelir		2.750.171	615.712	2.619.352	937.227
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		-	-	-	-
Ana ortaklık payları		2.750.171	615.712	2.619.352	937.227

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı	Geçmiş yıllar karları	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam özkaynak
1 Ocak 2018		4.401.917	2.458.293	(144.422)	(173.498)	6.352.361	3.631.982	2.018.671	18.545.304	-	18.545.304
Transferler	13	-	-	-	-	325.703	(3.631.982)	3.306.279	(3.151.420)	-	-
Temettü ödemesi	13	-	-	-	-	-	-	(3.151.420)	(3.151.420)	-	(3.151.420)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(190.066)	-	2.767.603	-	2.577.537	-	2.577.537
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	2.767.603	-	2.767.603	-	2.767.603
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	(190.066)	-	-	-	(190.066)	-	(190.066)
30 Eylül 2018		4.401.917	2.458.293	(144.422)	(363.564)	6.678.064	2.767.603	2.173.530	17.971.421	-	17.971.421
1 Ocak 2019		4.401.917	2.458.293	(111.006)	(321.106)	6.678.064	3.698.299	2.173.530	18.977.991	-	18.977.991
Transferler	13	-	-	-	-	330.885	(3.698.299)	3.367.414	-	-	-
Temettü ödemesi	13	-	-	-	-	-	-	(3.198.059)	(3.198.059)	-	(3.198.059)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	152.973	-	2.597.198	-	2.750.171	-	2.750.171
- Dönem karı (zararı)		-	-	-	-	-	2.597.198	-	2.597.198	-	2.597.198
- Diğer kapsamlı gelir (gider)		-	-	-	152.973	-	-	-	152.973	-	152.973
30 Eylül 2019		4.401.917	2.458.293	(111.006)	(168.133)	7.008.949	2.597.198	2.342.885	18.530.103	-	18.530.103

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2019 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Dipnot Referansları	(Sınırlı denetimden geçmemiş)	(Sınırlı denetimden geçmemiş)
		01 Ocak - 30 Eylül 2019	01 Ocak - 30 Eylül 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		(749,986)	5,543,902
Dönem net karı		2.597.198	2.767.603
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:		(2.304.372)	4.208.127
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18	714.539	152.421
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		(1.263.645)	771.458
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	(1.364.912)	554.372
Dava karşılığı ile ilgili düzeltmeler	10	(41.817)	-
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		143.084	217.086
Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler		152.973	-
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		1.029.930	855.718
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(2.938.168)	2.428.530
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan) / sağlanan net nakit:		1.683.356	1.449.264
Finansal varlıklardaki azalış / (artış)		(159.578)	277.229
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		426.072	1.324.748
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		(123.655)	1.338.368
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		549.727	(13.620)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler		(29.782)	(26.528)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		261.406	2.626
- İlişkili taraflara ticari borçlar		85.567	37.123
- Diğer taraflara ticari borçlar		175.840	(34.497)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		1.032.264	(128.811)
İşletme Sermayesinde gerçekleşen diğer artış/(azalış)		152.973	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları:		1.976.182	8.424.994
Diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		(560.061)	41.452
Ödenen vergiler		(690.116)	(1.501.976)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		(1.475.991)	(1.420.568)
B.Yatırım faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları :			
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8,9	(237.038)	(207.084)
Alınan faizler		2.920.021	(2.532.302)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akışları		2.682.983	(2.739.386)
C.Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:		(3.202.816)	(3.151.467)
Ödenen temettüleri		(3.198.059)	(3.151.420)
Ödenen faizler		(4.757)	(47)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		1.269.819	346.951
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	16.867.812	16.478.946
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	15.597.993	16.131.995

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN 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 karşılmasına 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.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

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 taahhütnameleleri 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 Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

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

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

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 26 Temmuz 2019'da izin verilmiştir. ING Portföy Yönetimi A.Ş. birleşme işlemleri 16 Ağustos 2019 tarihinde tamamlanmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 32'dir (31 Aralık 2018: 30).

30 Eylül 2019 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Ekim 2019 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

30 Eylül 2019 ara hesap dönemine ait bu özet 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 ("KGG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS / TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS / TFRS") esas alınmıştır.

Şirketler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir.

Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2018 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

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. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in ilişkideki finansal tabloları KGG tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

(b) Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16

TFRS Yorum 23

TMS 28 (değişiklikler)

TMS 19 (değişiklikler)

Kiralamalar

Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki değişiklikler

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri (devamı)

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- a) İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- b) Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- c) Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayırıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki (devamı)

olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12'de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9'u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (değişiklikler)

TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar*’a ilişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 *İşletme Birleşmeleri* ve TFRS 11 *Müşterek Anlaşmalar*’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 *Gelir Vergileri*’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 *Borçlanma Maliyetleri*’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17	<i>Sigorta Sözleşmeleri</i>
TFRS 3 (değişiklikler)	<i>İşletme Birleşmeleri</i>
TMS 1 (değişiklikler)	<i>Finansal Tabloların Sunuluşu</i>
TMS 8 (değişiklikler)	<i>Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar</i>

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.

**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

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

TFRS 3 (değişiklikler) *İşletme Birleşmeleri*

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için “işletme” tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan “işletme” tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktıların oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 (değişiklikler) *Finansal Tabloların Sunuluşu* ve TMS 8 (değişiklikler) *Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar – Önemlilik Tanımı*

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8’deki değişiklikler), “önemlilik” tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve’de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (devamı)

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

Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri

Bu notta, TFRS 16 Kiralamalar standardının uygulamasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde etkileri ile Şirket'in önceki dönemlerden farklı olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren uygulamaya başladığı yeni muhasebe politikaları açıklanmıştır.

a) Değişen Muhasebe Politikalarının Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir. Söz konusu değişikliklerin 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla etkileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama taahhütleri
İlk uygulanma tarihinde kiracının alternatif borçlanma faiz oranı kullanılarak indirgenmiş tutar
Ekle: 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yükümlülükleri
(Eksi): doğrusal yöntemle giderleştirilen kısa-vadeli kiralamalar
(Eksi): doğrusal yöntemle giderleştirilen düşük değerli kiralamalar
(Eksi): hizmet sözleşmeleri olarak yeniden değerlendirilen sözleşmeler
Ekle/(eksi): farklı uzatma ve fesih seçeneklerine göre düzeltmeler
Ekle/(eksi): endeks veya orandaki değişikliklerden ötürü değişken ödemeleri etkileyen düzeltmeler

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla kiralama yükümlülüğü

Kısa vadeli kiralama yükümlülükleri
Uzun vadeli kiralama yükümlülükleri

1 Ocak 2019 tarihinde kiralanan borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %12,79'dur. Araç kiralamalarında EUR cinsinde kiralamalarda borçlanma oranı %2,49-%3,01 arasında olup, TL kiralamalarda ise %22,84'tür.

Kayıtlara alınan kullanım hakkı varlıkları, aşağıdaki varlıklar ile ilgilidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gayrimenkuller	495.173	-
Araçlar	816.447	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları	1.311.620	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları amortismanı	475.520	-
Toplam kullanım hakkı varlıkları (Net)	836.100	-

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları – 836.100 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlıkları – 288.556 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 1.311.620 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi yükümlülüğü 183.942 TL tutarında artış

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasında, Şirket standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır:

- tek bir iskonto oranının oldukça benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne kullanılması
- 1 Ocak 2019 itibarıyla 12 aydan daha az kiralama süresi olan operasyonel kiralamaların kısa-vadeli kiralamalar olarak muhasebeleştirilmesi
- ilk uygulanma tarihindeki kullanım hakkı varlığının ölçümü için ilk direk maliyetlerin hariç tutulması ve;
- kontratın, kontratı uzatma veya sona erdirmeye seçenekleri içerdigi kiralama süresinin belirlenmesinde kullanılması.

Önemli muhasebe politikaları - TFRS 16 Kiralamalar

Şirket çeşitli ofisleri ve araçları kiralamaktadır. Kiralama sözleşmeleri genellikle 3 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 kiralanmış varlıklar borçlanma amacıyla garanti olarak kullanılamaz.

Kullanım hakkı varlıkları aşağıdakiler kullanılarak maliyetten ölçülür:

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

Kısa vadeli finansal kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralanmasıyla ilgili ödemeler, doğrusal bir şekilde kar veya zarara yansıtılan bir gider olarak muhasebeleştirilir. Kısa vadeli kiralamalar, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kiralamalardır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

(c) 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.

(d) Raporlama para birimi

Şirket’in özet 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 özet finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(e) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERENDİRME, 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

30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(a) Finansal varlıklar

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

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

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

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

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

Varlıkların nakit akışlarının yalnızca anapara ve faiz ödemelerini temsil ettiği ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak tanımlanmayan, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesi veya finansal varlığın satılması amacı ile elde tutulan finansal varlıklar; gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan varlıklar olarak sınıflandırılır.

Söz konusu varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değere esas teşkil eden fiyat oluşumlarının aktif piyasa koşulları içerisinde gerçekleşmemesi durumunda gerçeğe uygun değer 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 değer 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.

**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ (devamı)

(ii) İtfa edilmiş maliyeti ile muhasebeleştirilen varlıklar

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

(iii) Beklenen kredi zarar karşılığının ölçümü

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

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

- Kredi riskindeki önemli artışa ilişkin kriterlerin belirlenmesi
- Beklenen kredi zararının ölçülmesi için uygun model ve varsayımların seçilmesi
- 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

D. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket’in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

4- İŞLETME BİRLEŞMELERİ

	<u>Ana Faaliyet Konusu</u>	<u>Alım tarihi</u>	<u>Alınan sermayedeki pay</u>	<u>Transfer edilen bedel</u>
ING Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	31 Mayıs 2019	%100	13.222.994 TL

Şirket alımına ilişkin ödenen net tutar 31 Mayıs 2019 özkaynak bedeline eşit olup, 13.222.994 TL'dir.

Satın alım tarihi itibarıyla alınan varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler

	ING Portföy Yönetimi A.Ş.	Toplam
Dönen Varlıklar	13.908.523	13.908.523
Nakit ve nakit benzerleri	13.534.587	13.534.587
Ticari ve diğer alacaklar	373.936	373.936
Duran Varlıklar	853.055	853.055
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	34.220	34.220
Ertelenmiş vergi varlığı	818.835	818.835
Kısa vadeli yükümlülükler	1.219.333	1.219.333
Ticari ve diğer borçlar	94.514	94.514
Diğer yükümlülük ve borçlar	834.783	834.783
Kısa vadeli karşılıklar	290.036	290.036
Uzun vadeli yükümlülükler	319.251	319.251
Uzun vadeli karşılıklar	319.251	319.251
Özkaynaklar	13.222.994	13.222.994

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kasa	2.067	146
Bankadaki Nakit(*)	15.758.395	17.011.987
- Vadeli mevduat	15.757.336	17.010.784
- Vadesiz mevduat	1.058	1.203
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	15.760.462	17.012.133

(*) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 5.369.954 TL'si (31 Aralık 2018: 16.773.841 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,57'dir (31 Aralık 2018: %22,83).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

5 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla özet nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2019	30 Eylül 2018
Nakit ve Nakit Benzeri	15.760.462	17.012.133
Faiz Tahakkukları	(162.468)	(144.321)
Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	15.597.993	16.867.812

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	1.649.589	1.490.011
	1.649.589	1.490.011

	30 Eylül 2019		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.834.680	1.800.000	1.649.589
	1.834.680	1.800.000	1.649.589

	31 Aralık 2018		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.834.680	1.800.000	1.490.011
	1.834.680	1.800.000	1.490.011

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %16,40’tır (31 Aralık 2018: %9,30).

Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla toplam 184.464 TL (31 Aralık 2018: 234.254 TL) tutarında ve 210.000 TL (31 Aralık 2018: 210.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (“Takasbank”)’ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 11).

7 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	2.273.519	2.776.021
Diğer ticari alacaklar	77.975	1.545
	2.351.494	2.777.566
Kısa vadeli ticari borçlar		
Satıcılar	186.302	179.786
Danışmanlık giderleri	244.797	151.562
Yurtdışı komisyonları	130.391	138.379
Saklama bankası ücreti	16.206	-
Yatırım fonları	61.425	73.388
Diğer ticari borçlar	176.865	12.349
Acentalık komisyonu	884	-
	816.870	555.464

8 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	527.271	380.455
Kiralama İşlemlerinden yükümlülükler	836.100	-
Personele borçlar	828	71
Diğer Borçlar	2.519	14.893
	1.366.717	395.419

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ DURAN VARLIKLAR ve KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Eylül 2019	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2019 açılış bakiyesi	486.077	159.017	414.591	90.862	1.150.547
Birleşmeden kaynaklanan etki	56.825	-	161.532	60.294	278.651
Alımlar	62.330	87.857	55.301	-	205.488
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	605.232	246.874	631.424	151.156	1.634.686
Birikmiş amortismanlar					
01 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(295.578)	(159.017)	(375.047)	(90.862)	(920.504)
Birleşmeden kaynaklanan etki	(39.307)	-	(161.532)	(60.294)	(261.133)
Dönem gideri	(24.330)	(2.478)	(10.612)	-	(37.420)
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	(359.215)	(161.495)	(547.191)	(151.156)	(1.219.057)
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	190.499	-	39.544	-	230.043
30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla net defter değeri	246.017	85.379	84.233	-	415.629
30 Eylül 2018	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	413.512	159.017	414.591	90.862	1.077.982
Alımlar	72.565	-	-	-	72.565
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	486.077	159.017	414.591	90.862	1.150.547
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(261.224)	(155.333)	(362.078)	(90.862)	(869.497)
Dönem gideri	(27.379)	(3.098)	(9.693)	-	(40.170)
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	(288.603)	(158.431)	(371.771)	(90.862)	(909.667)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	152.288	3.684	52.513	-	208.485
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	197.474	586	42.820	-	240.880

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Maliyet Değeri	Bina kiralama hakları	Taşıt araçları kiralama hakları	Toplam
31 Aralık 2018	-	-	-
Açılış Bakiyesi	495.173	330.426	825.599
Girişler	-	486.021	486.021
30 Eylül 2019 Değeri	495.173	816.447	1.311.620

Amortisman Değeri	Bina kiralama hakları amortismanı	Taşıt araçları kiralama hakları amortismanı	Toplam
31 Aralık 2018	-	-	-
Açılış Bakiyesi	-	-	-
Girişler	(217.619)	(257.901)	(475.520)
30 Eylül 2019 Değeri	(217.619)	(257.901)	(475.520)
30 Eylül 2019 Net Defter Değeri	277.554	558.546	836.100

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2019	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	2.736.694	2.736.694
Birleşmeden kaynaklanan etki	566.215	566.215
Alımlar	31.550	31.550
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	3.334.459	3.334.459
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2019 açılış bakiyesi	(2.207.075)	(2.207.075)
Birleşmeden kaynaklanan etki	(566.215)	(566.215)
Dönem Gideri	(133.663)	(133.663)
30 Eylül 2019 kapanış bakiyesi	(2.906.953)	(2.906.953)
1 Ocak 2019 itibariyle net defter değeri	529.619	529.619
30 Eylül 2019 itibariyle net defter değeri	427.506	427.506

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

30 Eylül 2018	Bilgisayar programları	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	2.602.174	-	2.602.174
Alımlar	134.520	-	134.520
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	2.736.694	-	2.736.694
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(2.032.738)	-	(2.032.738)
Dönem gideri	(128.705)	-	(128.705)
30 Eylül 2018 kapanış bakiyesi	(2.161.643)	-	(2.161.643)
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	569.436	-	569.436
30 Eylül 2018 tarihi itibarıyla net defter değeri	575.251	-	575.251

11 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Teminatlar

30 Eylül 2019 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 184.464 TL (31 Aralık 2018: 234.254 TL) ve nominal değeri 210.000 TL (31 Aralık 2018: 210.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	521.541	1.364.912
Kullanılmamış izin karşılığı	397.074	137.002
İhbar Karşılığı	42.776	-
	961.390	1.501.914
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	907.018	618.078
	907.018	618.078

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli özet finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve özet finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	618.078	715.243
Birleşmeden kaynaklanan etki	260.838	-
Hizmet maliyeti	64.731	26.752
Faiz maliyeti	74.450	32.549
Ödeme (kar) / zarar	(111.079)	(173.997)
Dönem sonu itibariyle, 30 Eylül	907.018	600.547

30 Eylül 2019 ve 2018 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	137.002	140.686
Birleşmeden kaynaklanan etki	136.236	-
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(11.900)
Dönem içinde ayrılan karşılık	123.836	98.812
Dönem sonu itibariyle, 30 Eylül	397.074	227.598

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla. Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla. Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2019		31 Aralık 2018	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.854	29,14	1.282.854
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25,60	1.127.060	25,60	1.127.060
TEB Holding A.Ş.	24,89	1.095.602	24,89	1.095.602
BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.	20,36	896.400	20,36	896.400
Diğer	<1	1	<1	1
	100,00	4.401.917	100,00	4.401.917

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

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

TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ile birleşmiştir. Birleşme öncesinde Şirket'in sermayesi 2.409.917 TL. devir alınan Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi ise 1.500.000 TL'dir. Birleşme işlemleri sırasında İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin talebi ile bir bilirkişi raporu talep edilmiş ve bu bilirkişi raporuna istinaden; devir olacak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. ortaklarına, her 1 TL nominal hisse değeri karşılığı olarak 0,01 TL tutarında TEB Portföy Yönetimi A.Ş. hissesi verilmesine karar verilmiştir. Sonuç olarak, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermayesi %13,28'lik değiştirme oranı ile 1.992.000 TL olarak birleşmeye konu edilmiş ve Şirket'in birleşme sonrası sermayesi 4.401.917 TL olarak belirlenmiştir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.’nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu’nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi’nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli bilirkişi raporu ve SPK mevzuatı hükümlerine uygun olarak hazırlanan birleşme sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilen birleşme sonucunda karşılanmıştır.

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

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

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket’in 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 7.008.949 TL (31 Aralık 2018: 6.678.064 TL)’dir.

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karı 2.342.885 TL (31 Aralık 2018: 2.173.530 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 artırımına veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımına; nakit kar dağıtımına ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.198.059 TL (2018: 3.151.420 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 10 Eylül 2019 tarihinde temettü ödemesi gerçekleştirilmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 330.885 TL (2018: 325.703 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 167.276 TL (31 Aralık 2018: 321.106 TL) tutarında gerçeğe uygun değer farkı kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar üzerindeki değer artışı bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 111.006 TL (31 Aralık 2018: 111.006 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Fon Yönetim Komisyonu	13.761.893	5.454.388	10.947.658	3.561.246
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	779.296	313.271	349.343	47.634
Yatırım danışmanlık ücreti	92.829	11.064	826.979	276.196
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	14.634.018	5.778.723	12.123.980	3.885.076
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	292.189	115.529	419.097	216.642
Diğer hizmet giderleri (-)	869.018	333.380	903.913	219.637
Teminat mektubu komisyon gideri (-)	27.169	-	-	-
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	1.188.376	448.910	1.323.010	436.279
Toplam hasılat gelirleri	13.445.642	5.329.814	10.800.970	3.448.797

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	54.487	46.945	113.125	27.054
	54.487	46.945	113.125	27.054

Genel yönetim giderleri

Personel giderleri	7.208.316	2.826.245	5.699.040	1.799.550
Danışmanlık ve denetim giderleri	1.129.374	461.116	894.495	316.385
Bilgi işlem program giderleri	1.459.389	638.757	906.740	329.959
Vergi, resim, harçlar	784.922	346.589	591.177	223.072
Kira giderleri	105.956	105.956	411.806	150.586
Amortisman ve İtfa giderleri	714.539	291.620	168.875	45.803
Aidat ve üyelik giderleri	232.250	140.800	146.742	65.613
Haberleşme ve iletişim giderleri	35.442	14.617	30.463	10.362
Diğer genel yönetim giderleri	1.061.738	277.834	513.819	142.326
	12.731.926	5.103.534	9.363.157	3.083.656

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

16 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
İtfa ve faiz gelirleri	2.775.700	726.061	2.267.452	892.708
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	162.468	151.918	161.078	39.341
Kur farkı geliri	45.123	18.486	20.796	6.560
Diğer	795	795	-	-
	2.984.086	897.260	2.449.326	938.609

17 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Temmuz - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018	1 Temmuz - 30 Eylül 2018
Finansal Yatırımlar değer azalışları	-	-	277.229	79.378
Kur farkı giderleri	29.842	21.877	20.185	8.988
Banka kredi faiz giderleri (-)	2.804	1.151	133	466
	32.646	23.028	297.547	88.832

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 özet finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 5)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	5.369.954	16.773.841
	5.369.954	16.773.841
Ticari alacaklar		
TEB Portföy Yatırım Fonları	1.435.668	1.036.923
BNPP Investment Partners Japan LTD.	137.546	98.608
BNPP Investment Partners Luxembourg	172.152	145.622
BNP Paribas Cardif Emeklilik	273.725	620.600
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	31.119	33.151
	2.050.211	1.934.904

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2019	31 Aralık 2018
<i>Ticari borçlar</i>		
TEB Holding A.Ş.	244.797	179.786
BNPP Dealing Services	95.027	81.469
TEB Portföy Yatırım Fonları	-	73.388
BNPP Malezya	7.854	14.979
FundQuest Advisor	16.115	11.625
BNPP Investment Partners UK Ltd.	11.394	6.336
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	80.353	1.793
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	-	100
BNP Paribas Securities Services SCA	-	498
	455.541	369.974

- b) 30 Eylül 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

<i>Gelirler</i>	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
<i>İlişkili taraflardan komisyon gelirleri</i>		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	10.731.076	9.275.231
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları	1.453.208	1.098.393
BNPP Investment Partners Luxembourg	488.642	132.548
BNPP Investment Partners Japan LTD.	225.512	205.875
<i>İlişkili taraflardan faiz gelirleri</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faiz gelirleri	1.820.565	1.952.950
<i>İlişkili taraflardan yatırım danışmanlık gelirleri</i>		
Alfred Berg AM AB	92.829	73.260
	14.811.833	12.738.257

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

Giderler	1 Ocak - 30 Eylül 2019	1 Ocak - 30 Eylül 2018
<i>İlişkili taraflara ödenen danışmanlık giderleri</i>		
TEB Holding A.Ş.	756.007	674.031
<i>İlişkili taraflara ödenen faaliyet giderleri</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	623.679	699.190
BNPP Dealing Services	262.281	239.500
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	216.043	177.467
<i>İlişkili taraflara ödenen diğer giderler</i>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	484.594	412.453
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	11.465	154.738
FundQuest Advisory	30.598	71.745
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.	36.123	57.541
BNPP Investment Partners Malaysia	32.247	43.910
BNPP Investment Partners UK Ltd.	18.713	17.102
BNP Paribas Securities Services SCA	4.756	-
	2.476.506	2.547.677

c) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.760.996 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2018: 1.835.922 TL)'dir.

d) Ödenen temettü:

Şirket'in 29 Mart 2019 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.198.059 TL (2018: 3.151.420 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş olup, 10 Eylül 2019 tarihinde temettü ödemesi yapılmıştır. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 330.885 TL (2018: 325.703 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2019				31 Aralık 2018			
	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro
Ticari alacaklar	340.816	-	2.630.242	32.872	277.380	-	2.073.906	29.657
Toplam varlıklar	340.816	-	2.630.242	32.872	277.380	-	2.073.906	29.657
Ticari borçlar	124.357	1.174	24.973	18.595	138.377	7.296	48.431	16.163
Toplam yükümlülükler	124.357	1.174	24.973	18.595	138.377	7.296	48.431	16.163
Net yabancı para varlıklar	216.459	(1.174)	2.605.269	14.278	139.003	(7.296)	2.025.475	13.493

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.**SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR**

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

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

30 Eylül 2019	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
% 20 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	17.616	(17.616)	17.616	(17.616)
JPY net varlık / yükümlülük	27.246	(27.246)	27.246	(27.246)
USD net varlık / yükümlülük	(1.571)	1.571	(1.571)	1.571
Net etki	43.292	(43.292)	43.292	(43.292)

	31 Aralık 2018			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülük	(7.677)	7.677	(7.677)	7.677
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	(7.677)	(7.677)	(7.677)	7.677
JPY'nin TL karşısında %20 değişimi halinde				
4 - JPY net varlık / yükümlülüğü	19.261	(19.261)	19.261	(19.261)
5 - JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - JPY net etki (4+5)	19.261	(19.261)	19.261	(19.261)
Avro'nun TL karşısında %20 değişimi halinde				
7 - Avro net varlık / yükümlülük	16.268	(16.268)	16.268	(16.268)
8 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Avro net etki (7+8)	16.268	(16.268)	16.268	(16.268)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	27.852	(27.852)	27.852	(27.852)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2019 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

ii. Sermaye yönetimi

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

21 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

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 26 Temmuz 2019’da izin verilmiştir. ING Portföy Yönetimi A.Ş. ile 16 Ağustos 2019 tarihinde birleşme gerçekleşmiştir.

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

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 40 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 24 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2018: 36 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan 21 adet yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Şirket, bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Eylül 2019 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 12.344.070 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2018: 10.947.658 TL)’dir.