

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLARI**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR

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
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	5-27
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-11
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	11
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	12-13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	13
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	14
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	15
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	16
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	16-17
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	18-20
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	21
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	21
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	22
DİPNOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ	22
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	22
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	23-24
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	25-26
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	26
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	27

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 31/03/2018	Bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2017
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		18.995.678	21.283.599
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.365.796	16.536.256
Finansal yatırımlar	5	1.600.420	1.669.130
- Satılmaya hazır finansal varlıklar		1.600.420	1.669.130
Ticari alacaklar	6	1.804.627	2.921.749
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.597.146	2.830.489
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		207.481	91.260
Peşin ödenmiş giderler		224.835	156.464
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler		224.835	156.464
Duran Varlıklar		1.279.169	1.284.231
Maddi duran varlıklar	8	196.608	208.485
Maddi olmayan duran varlıklar	9	528.608	569.236
Ertelenmiş vergi varlığı		553.953	506.510
Toplam Varlıklar		20.274.847	22.567.830
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.061.479	3.307.283
Ticari borçlar	6	634.075	670.448
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	420.910	470.981
- Diğer taraflara ticari borçlar		213.164	199.467
Diğer borçlar	7	285.005	395.419
- İlişkili taraflara diğer borçlar		1.218	71
- Diğer taraflara diğer borçlar		283.787	395.348
Dönem karı vergi yükümlülüğü		341.657	445.804
Kısa Vadeli Karşılıklar		1.755.218	1.591.343
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.538.132	1.374.257
- Borç karşılıkları	10	217.086	217.086
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		45.525	204.269
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		45.525	204.269
Uzun Vadeli Yükümlülükler		745.134	715.243
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	745.134	715.243
Özkaynaklar	12	16.468.234	18.545.304
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		(194.088)	(173.498)
- Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları		(194.088)	(173.498)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler		(144.422)	(144.422)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(144.422)	(144.422)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.678.064	6.352.361
- Yasal yedekler		6.678.064	6.351.361
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		2.173.530	2.018.671
Net dönem karı/(zararı)		1.094.939	3.631.982
Toplam Kaynaklar		20.274.847	22.567.830

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 31 MART 2018 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 geçmiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	4.105.224	3.464.912
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	443.315	384.578
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		3.661.908	3.080.334
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	53.792	34.449
Genel yönetim giderleri (-)	14	2.931.024	2.668.127
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		106.947	-
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		15.475	27.037
Esas faaliyet karı		768.565	350.721
Finansman gelirler	15	760.507	538.795
Finansman giderler (-)	16	73.102	45.035
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.455.970	844.481
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(361.031)	(183.314)
- Dönem vergi gideri		(397.105)	(229.642)
- Ertelenmiş vergi gideri		36.075	46.328
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		1.094.939	661.167
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(24.927)	17.303
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		(31.958)	21.629
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		7.031	(4.326)
Diğer kapsamlı gelir		(24.927)	17.303
Toplam kapsamlı gelir		1.070.012	678.470

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2018 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	Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kayıpları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2017		4.401.917	2.458.293	(158.857)	6.120.238	(156.378)	1.928.878	2.631.119	17.225.210
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	2.631.119	(2.631.119)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	232.123	-	(232.123)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(2.309.203)	-	(2.309.203)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(14.641)	-	11.956	-	3.631.982	3.629.297
31 Aralık 2017		4.401.917	2.458.293	(173.498)	6.352.361	(144.422)	2.018.671	3.631.982	18.545.304
1 Ocak 2018		4.401.917	2.458.293	(173.498)	6.352.361	(144.422)	2.018.671	3.631.982	18.545.304
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	3.631.982	(3.631.982)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	12	-	-	-	325.703	-	(325.703)	-	-
Temettü ödemesi	12	-	-	-	-	-	(3.151.420)	-	(3.151.420)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(20.590)	-	-	-	1.094.939	1.074.350
31 Mart 2018		4.401.917	2.458.293	(194.088)	6.678.064	(144.422)	2.173.530	1.094.939	16.468.234

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 31 MART 2018 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2018	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 31 Mart 2017
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		1.094.939	661.170
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	18-19	52.705	36.447
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	11	-	190.711
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		361.031	183.313
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		754.781	(421.986)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi (kullanılan) / sağlanan net nakit:		2.263.456	649.655
Finansal varlıklardaki azalış / (artış)		68.710	(15.258)
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		1.117.122	647.530
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		1.233.343	653.335
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		(116.221)	(5.805)
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış ile ilgili düzeltmeler		68.371	(112.024)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler		(36.373)	(246.263)
- İlişkili taraflara ticari borçlar		(50.071)	(16.391)
- Diğer taraflara ticari borçlar		13.697	(229.872)
Faaliyetlerle ilgili diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(219.979)	(190.944)
Diğer varlıklardaki (artış)/ azalış ile ilgili düzeltmeler		-	458.686
Ödenen vergiler		(413.256)	(274.130)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler		-	163.881
Esas faaliyetlerde kullanılan nakit akışları		584.596	431.478
A.İşletme faaliyetlerinde (kullanılan) / sağlanan nakit akışları		2.848.052	1.081.133
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akımları :			
Maddi ve Maddi olmayan duran varlık alımlarından nakit çıkışları	8,9	(112.264)	222.265
Alınan faizler		(815.812)	(404.025)
B. Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) nakit akışları		(928.076)	(181.760)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Ödenen temettüleri		(3.151.420)	(2.309.203)
Ödenen faizler		(47)	-
C.Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.151.467)	(2.309.203)
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net azalış		(1.231.492)	(1.409.830)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	16.478.946	15.207.709
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	15.247.454	13.797.879

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket, 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, 12 Ocak 2004 tarihinde ABN Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("ABN Portföy") varlıklarını ve borçlarını devralarak resmi olarak birleşmiş ve aynı tarihte ABN Portföy tavsiye olmuştur.

Şirket'in nihai ortağı olan Türk Ekonomi Bankası'nın ortakları olan Çolakoğlu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında 3 Haziran 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB A.Ş."), TEB A.Ş. altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkişiler ile uzman kuruluş tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

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

Şirket'in ana ortağı olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("TEB Yatırım") dolaylı hissedarı olan BNP Paribas SA'nın sahibi olduğu, yine TEB Yatırım'da dolaylı pay sahibi olduğu TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50'si oranındaki payını BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devretmesi sonucu TEB Yatırım'da BNP Paribas Fortis Yatırımlar A.Ş.'nin %42,125, Fortis Bank SA/NV'nin %42,125 oranında dolaylı ortak olmalarına SFPI'nin (Société Fédérale de Participations et d'Investissement) dolaylı ortaklık payının %4,545'ten %13,936'ya artmasına, SPK'nın 19 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 29 (31 Aralık 2017: 29)'dir.

31 Mart 2018 tarihi ve bu tarihte sona eren ara dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 02 Mayıs 2018 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

31 Mart 2018 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 (“KGK”) 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 2017 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 KGK 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 standartlar, değişiklikler ve yorumlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TMS ve TFRS ile uyumlu ve 31 Mart 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

- TFRS 15 - Müşterilerle Yapı/an Sözleşme/erden Doğan Hasılat
- TFRS 9 Finansal Araçlar
- TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);
- TFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri
- TFRS 2 Hisse Bazı, Odeme İşlem/erinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)
- TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

• **TFRS Yıllık İyileştirmeler — 2014-2016 Dönemi**

Yayımlanmış, fakat henüz yürürlüğe girmemiş yeni bir TMS / TFRS erken uygulanmamışsa:

- a) söz konusu durum ve
- b) bir TMS / TFRS'nin ilk uygulanması gerektiği dönemde değişikliğin finansal tablolar üzerindeki olası etkilerinin saptanmasına ilişkin bilinen veya makul şekilde tahmin edilebilen bilgiler finansal tablolarda açıklanmalıdır.

-

- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeler; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.
 - TFRS 1, "Türkiye finansal raporlama standartlarının ilk uygulaması", TFRS 7, TMS 19 ve TFRS 10 standartlarının ilk kez uygulama aşamasında kısa dönemli istisnalarını kaldırılmıştır.
 - TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar"; bir iştirak ya da iş ortaklığının gerçeğe uygun değerden ölçülmesine ilişkin açıklık getirmiştir.

Söz konusu değişikliklerin Şirketin finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

• **31 Mart 2018 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

- TMS 28, "İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar'daki değişiklikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur.
- TFRS 16, "Kiralama işlemleri"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. En azından yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında pazarlıklara neden olacağı beklenmektedir. TFRS

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

16'ya göre biz sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

- TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"; 1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12

Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığının bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir.

- TFRS 17, "Sigorta Sözleşmeleri"; 1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler KGK tarafından kamu görüşüne açık taslak metin olarak yayımlanmıştır:

TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"

Aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından henüz yayımlanmamıştır:

- TFRS 2, "Hisse bazlı ödemeler" değişiklik
 - TMS 7, "Nakit akış" tabloları değişiklik
 - TMS 12, "Gelir vergileri" değişiklik
 - TMS 40, "Yatırım amaçlı gayrimenkuller"
- 2014 - 2016 dönemi yıllık iyileştirmeleri
- TFRS 17, "Sigorta sözleşmeleri".
 - TFRS Yorum 23, "Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler"

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

(c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK

**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilançosu) ile 1 Ocak – 31 Mart 2018 ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak – 31 Mart 2017 ara hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(e) Netleştirme

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

(f) Raporlama para birimi

Şirket’in 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.

(g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket’in 1 Ocak - 31 Mart 2018 ara hesap dönemi içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde özet finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak – 31 Mart 2018 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla özet ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2017 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 2017 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kasa	1.055	143
Bankadaki Nakit(*)	15.364.741	16.536.113
- Vadeli mevduat	15.364.692	16.535.150
- Vadesiz mevduat	49	963
	15.365.796	16.536.256

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 15.155.099 TL'si (31 Aralık 2017: 9.729.384 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %14 (31 Aralık 2017: %14,71)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Nakit ve Nakit Benzeri	15.365.796	16.536.256
Faiz Tahakkukları	(118.341)	(57.310)
	15.247.455	16.478.946

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1.600.420	1.669.130
	1.600.420	1.669.130

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Mart 2018		
	Maliyet	Nominal Değeri	Piyasa Değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.834.680	1.800.000	1.600.420
	1.834.680	1.800.000	1.600.420

Satılmaya hazır finansal varlıklar	31 Aralık 2017		
	Maliyet	Nominal değeri	Piyasa değeri
Devlet iç borçlanma senetleri	1.834.680	1.800.000	1.682.045
	1.834.680	1.800.000	1.682.045

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,65 (31 Aralık 2017: %8,75)'dir.

Şirket'in 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla toplam 173.455 TL (31 Aralık 2017: 183.271 TL) tutarında ve 200.000 TL (31 Aralık 2017: 200.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.804.590	2.921.722
Diğer ticari alacaklar	37	27
	1.804.627	2.921.749

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	165.962	112.265
Danışmanlık giderleri	149.176	151.993
Yurtdışı komisyonları	135.806	114.129
Saklama bankası ücreti	24.602	109.510
Yatırım fonları	52.816	88.681
Diğer ticari borçlar	98.961	87.201
Acentalık komisyonu	6.752	6.669
	634.075	670.448

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	279.802	380.455
Personele borçlar	1.218	71
Diğer Borçlar	3.985	14.893
	285.005	395.419

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşl ar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar Toplam	
01 Ocak 2018 açılış bakiyesi	413.512	159.017	414.591	90.862	1.077.982
Alımlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	413.512	159.017	414.591	90.862	1.077.982
Birikmiş amortismanlar					
01 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(261.224)	(155.333)	(362.078)	(90.862)	(869.497)
Dönem gideri	(7.626)	(1.831)	(2.420)	-	(11.877)
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	(268.850)	(157.164)	(364.498)	(90.862)	(881.374)
01 Ocak 2018 itibarıyla net defter değeri	152.288	3.684	52.513	-	208.485
31 Mart 2018 itibarıyla net defter değeri	144.662	1.853	50.093	-	196.608

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlarduran	Diğer maddi yoluyla kazanılan varlıklar	Finansal kiralama varlıklar	Toplam
31 Aralık 2017					
Maliyet değeri					
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	281.914	159.017	379.422	90.862	911.215
Alımlar	131.598	-	35.169	-	166.767
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	413.512	159.017	414.591	90.862	1.077.982
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(225.365)	(152.339)	(361.755)	(90.862)	(830.321)
Dönem gideri	(35.859)	(2.994)	(323)	-	(39.176)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(261.224)	(155.333)	(362.078)	(90.862)	(869.497)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	56.549	6.678	17.667	-	80.894
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	152.288	3.684	52.513	-	208.485

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2018	Bilgisayar Programları	Yapılmakta olan Yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	2.602.174	-	2.602.174
Alımlar	-	-	-
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	2.602.174	-	2.602.174
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2018 açılış bakiyesi	(2.032.738)	-	(2.032.738)
Dönem Gideri	(40.828)	-	(40.828)
31 Mart 2018 kapanış bakiyesi	(2.073.566)	-	(2.073.566)
1 Ocak 2018 itibariyle net defter değeri	569.236		569.236
31 Mart 2018 itibariyle net defter değeri	528.608		528.608

31 Aralık 2017	Bilgisayar programları	Yapılmakta olan yatırımlar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	2.103.895	444.530	2.548.425
Alımlar	53.749	-	53.749
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	2.157.644	444.530	2.602.174
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2017 açılış bakiyesi	(1.931.758)	-	(1.931.758)
Dönem gideri	(101.180)	-	(101.180)
31 Aralık 2017 kapanış bakiyesi	(2.032.938)	-	(2.032.938)
1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	172.137	444.530	616.667
31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla net defter değeri	124.706	444.530	569.236

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	217.086	217.086
	217.086	217.086

(*) 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 217.086 TL (31 Aralık 2017: 217.086 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	217.086	284.282
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	42.867
Dönem içinde yapılan ödeme(-)	-	(110.063)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	217.086	217.086

(b) Teminatlar

31 Mart 2018 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 173.455 TL (31 Aralık 2017: 183.271 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2017: 200.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	1.359.833	1.233.571
Kullanılmamış izin karşılığı	178.299	140.686
	1.538.132	1.374.257

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	745.134	715.243
	745.134	715.243

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %11,80 iskonto oranı (31 Aralık 2017: yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %11,80 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018	31 Mart 2017
Dönem başı, 1 Ocak	715.243	633.407
Hizmet maliyeti	13.376	15.103
Faiz maliyeti	16.515	12.071
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	745.134	660.581

31 Mart 2018 ve 2017 tarihinde sona eren ara dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2018	1 Ocak - 31 Mart 2017
Dönem başı, 1 Ocak	140.686	146.403
Dönem içinde ayrılan karşılık	37.613	33.152
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	178.299	179.555

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hissedenden meydana gelmiştir.

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	31 Mart 2018		31 Aralık 2017	
	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.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - 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 31 Mart 2018 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 6.678.064 TL (31 Aralık 2017: 6.352.361 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 2018 tarihi itibarıyla Şirket’in geçmiş yıllar karı 2.173.530 TL (31 Aralık 2017: 2.018.671 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - 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 öz kaynak 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 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.151.420 TL (2017: 2.309.203 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2018 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 325.703 TL (2017: 232.123TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Satılmaya hazır varlıklarının yeniden değerlendirme ve / veya sınıflandırma kayıpları

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 194.088 TL (31 Aralık 2017: 173.498 TL) tutarında satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

31 Mart 2018 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 144.422 TL (31 Aralık 2017: 144.422 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

	01 Ocak – 31 Mart 2018	01 Ocak – 31 Mart 2017
Fon Yönetim Komisyonu	3.891.569	3.325.028
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	165.852	144.426
Yatırım danışmanlık ücreti	47.802	25.458
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	4.105.224	3.494.912
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	118.785	112.352
Diğer hizmet giderleri (-)	324.530	272.226
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	443.315	384.578
Toplam hasılat gelirleri	3.661.908	3.110.334

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak – 31 Mart 2018	01 Ocak – 31 Mart 2017
Pazarlama giderleri		
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	53.792	34.449
	53.792	34.449
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.814.160	1.725.363
Danışmanlık ve denetim giderleri	218.605	208.220
Bilgi işlem program giderleri	277.718	237.608
Vergi, resim, harçlar	180.592	186.269
Kira giderleri	124.020	98.620
Amortisman ve İtfa giderleri	52.705	36.447
Aidat ve üyelik giderleri	59.091	38.094
Haberleşme ve iletişim giderleri	9.228	11.988
Diğer genel yönetim giderleri	194.906	152.555
	2.931.024	2.695.164

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

15 - FİNANSMAN GELİRLERİ

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
İtfa ve faiz gelirleri	636.439	399.470
Kur farkı geliri	5.727	23.699
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	118.341	115.626
	760.507	538.795

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
Finansal yatırımlar değer azalışları (-)	68.710	36.888
Kur farkı giderleri	3.911	7.614
Banka kredi faiz giderleri (-)	482	533
	73.102	45.035

17- PAY BAŞINA KAZANÇ

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

İlişkili kuruluşlardaki mevduat	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	15.155.050	9.729.384
	15.155.050	9.729.384

İlişkili taraflardan ticari alacaklar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TEB Portföy Yatırım Fonları	1.080.467	1.011.111
BNP Paribas Cardif Emeklilik	119.693	1.543.819
BNPP Investment Partners Luxembourg	143.450	133.785
BNPP Investment Partners Japan LTD.	203.962	94.929
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	49.574	46.845
	1.597.146	2.830.489

Ticari Borçlar

İlişkili taraflara ticari borçlar	31 Mart 2018	31 Aralık 2017
TEB Holding A.Ş.	149.176	151.993
BNPP Dealing Services	94.252	65.193
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	83.112	116.178
TEB Portföy Yatırım Fonları	52.816	88.681
BNPP Malezya	13.439	31.417
BNPP Investment Partners UK Ltd.	5.535	5.084
FundQuest Advisor	22.581	12.435
	420.910	470.981

Diğer borçlar (Dipnot 7)

Personele borçlar	1.218	71
	1.218	71

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 31 Mart 2018 ve 2017 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
İlişkili taraflardan gelirler		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	3.018.732	2.566.553
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları	532.066	555.031
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faiz gelirleri	598.773	431.913
BNPP Investment Partners Luxembourg	143.450	122.618
BNPP Investment Partners Japan LTD.	109.033	80.825
Alfred Berg AM AB	47.802	25.459
	4.449.857	3.782.399

	01 Ocak - 31 Mart 2018	01 Ocak - 31 Mart 2017
İlişkili taraflara ödenen giderler		
TEB Portföy Yönetimi A.Ş. Yatırım Fonları	52.816	29.034
TEB Holding A.Ş.	149.176	128.563
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.- Faaliyet giderleri	224.190	243.975
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.-diğer giderler	149.974	155.937
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş.-diğer giderler	19.890	19.544
BNPP Dealing Services -faaliyet gideri	94.252	74.361
BNPP Malezya-faaliyet gideri	13.439	8.085
BNPP Investment Partners UK Ltd.-faaliyet gideri	5.535	5.861
FundQuest -faaliyet gideri	22.581	2.758
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	50.101	42.492
	781.953	710.610

- 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 397.950 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 370.755 TL)'dir.

- d) Ödenen temettü:

Şirket'in 30 Mart 2018 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda ortaklara 3.151.420 TL (2017: 2.309.203 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2017 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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

i. Piyasa riski açıklamaları

Döviz pozisyonu riski

31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2018				31 Aralık 2017			
	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro	TL karşılığı	ABD Doları	JPY	Avro
Ticari alacaklar	396.985	-	5.497.897	39.657	275.558	-	2.840.400	40.002
Toplam varlıklar	396.985	-	5.497.897	39.657	275.558	-	2.840.400	40.002
Ticari borçlar	135.806	3.397	60.706	24.630	126.391	11.580	58.406	17.885
Toplam yükümlülükler	135.806	3.397	60.706	24.630	126.391	11.580	58.406	17.885
Net yabancı para varlıklar	261.179	(3.397)	5.437.192	15.027	149.167	(11.580)	2.781.994	22.117

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

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Mart 2018</u>				

Avro, JPY ve ABD Doları'nın TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde

Euro net varlık / yükümlülük	7.292	(7.292)	7.292	(7.292)
JPY net varlık / yükümlülük	20.169	(20.169)	20.169	(20.169)
USD net varlık / yükümlülük	(1.344)	1.344	(1.344)	1.344
net etki	26.118	(26.118)	26.118	(26.118)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

31 Aralık 2017				
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - ABD Doları net varlık / yükümlülük	(4.368)	4.368	(4.368)	4.368
2 - ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3 - ABD Doları net etki (1+2)	(4.368)	4.368	(4.368)	4.368
JPY'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - JPY net varlık / yükümlülüğü	9.298	(9.298)	9.298	(9.298)
5 - JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6 - JPY net etki (4+5)	9.298	(9.298)	9.298	(9.298)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
7 - Avro net varlık / yükümlülük	9.987	(9.987)	9.987	(9.987)
8 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9 - Avro net etki (7+8)	9.987	(9.987)	9.987	(9.987)
TOPLAM (3 + 6 + 9)	14.917 (14.917)	14.917 (14.917)		

ii. Sermaye yönetimi

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

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”e uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 31 Mart 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2018 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - 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 36 adet emeklilik yatırım fonunun ve TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulan 21 adet yatırım fonunun (31 Aralık 2017: TEB Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından kurulmuş olan 21 adet yatırım fonunun ve 15 adet emeklilik yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Mart 2018 tarihinde sona eren ara dönemde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 3.639.086 TL (1 Ocak – 31 Mart 2017: 3.121.584 TL)’dir.

.....