

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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.....	5-26
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.....	26

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

	Dipnot	Sınırlı İncelemeden geçmemiş 30/09/2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31/12/2014
	referanslar		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		17.314.843	17.837.678
Nakit ve nakit benzerleri	4	13.805.543	15.663.917
Finansal yatırımlar	5	1.827.655	129.283
Ticari alacaklar	6	1.542.630	1.902.306
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	1.472.037	1.674.366
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		70.593	227.940
Peşin ödenmiş giderler		139.015	141.741
Diğer dönen varlıklar		-	431
Duran Varlıklar		613.067	657.813
Maddi duran varlıklar	8	94.434	154.889
Maddi olmayan duran varlıklar	9	248.222	264.981
Ertelenmiş vergi varlığı		270.411	237.943
TOPLAM VARLIKLAR		17.927.910	18.495.491
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.664.362	1.714.766
Ticari borçlar	6	492.640	344.325
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	454.290	284.506
- Diğer taraflara ticari borçlar		38.350	59.819
Diğer borçlar	7	303.397	267.039
- İlişkili taraflara diğer borçlar		1.401	4.089
- Diğer taraflara diğer borçlar		301.996	262.950
Dönem karı vergi yükümlülüğü		67.996	123.493
Kısa Vadeli Karşılıklar		766.690	949.655
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	338.786	755.573
- Borç karşılıkları	10	427.904	194.082
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		33.639	30.254
Uzun Vadeli Yükümlülükler		527.815	453.652
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	527.815	453.652
ÖZKAYNAKLAR	12	15.735.733	16.327.073
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Finansal varlıklar değer artış fonu		(177.784)	(5.210)
Aktüeryal kayıplar		(125.666)	(125.666)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.944.437	5.761.308
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.785.043	1.831.451
Net dönem karı/(zararı)		1.449.493	2.004.980
TOPLAM KAYNAKLAR		17.927.910	18.495.491

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	Dipnot Referan	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2015	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014	Sınırlı denetimden geçmemiş 1 Temmuz 30 Eylül 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	9.633.876	3.068.762	10.215.133	3.483.576
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.123.133	305.108	1.369.108	158.588
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		8.510.744	2.763.654	8.846.025	3.324.988
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	70.126	28.478	56.064	15.945
Genel yönetim giderleri (-)	14	8.249.839	2.397.095	8.263.985	2.407.325
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		383.736	116.746	175.139	41.148
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		9.475	2	5.657	88
Esas faaliyet karı		565.040	454.825	695.458	942.778
Finansman gelirler	15	1.285.394	452.555	1.298.731	370.767
Finansman giderler (-)	16	30.134	7.252	121.775	27.565
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.820.300	900.128	1.872.414	1.285.980
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(370.807)	(167.803)	(399.801)	(257.871)
- Dönem vergi gideri		(360.131)	(187.028)	(366.271)	(180.876)
- Ertelenmiş vergi gideri		(10.676)	19.225	(33.530)	(76.995)
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		1.449.493	732.325	1.472.613	1.028.109
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		(172.574)	(113.999)	59.423	(35.139)
Satılmaya Hazır Finansal Varlıkların Yeniden Değerleme ve/veya Sınıflandırma Kazançları/Kayıpları		(215.718)	(142.499)	74.279	(43.924)
Devlet iç borçlanma senetleri		(215.718)	(142.499)	74.279	(43.924)
Borsaya Kote hisse senetleri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		43.144	28.500	(14.856)	8.785
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	(47.451)	-
Kıdem tazminatı yükümlülüğünden kaynaklanan aktüeryal kazanç/(kayıp)		-	-	(59.314)	-
Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)		-	-	11.863	-
Toplam kapsamlı gelir		1.276.919	618.326	1.484.585	992.970

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 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 düzeltmesi enflasyon farkı	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalar ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar)	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2014 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	(103.561)	5.411.646	(60.720)	1.729.735	3.818.433	17.655.743	
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	-	-	3.818.433	(3.818.433)	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	349.662	-	(349.662)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(3.367.055)	-	(3.367.055)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	59.423	-	(47.451)	-	1.472.613	1.484.585	-
30 Eylül 2014 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	(44.138)	5.761.308	(108.171)	1.831.451	1.472.613	15.773.273	
1 Ocak 2015 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	(5.210)	5.761.308	(125.666)	1.831.451	2.004.980	16.327.073	
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	-	-	2.004.980	(2.004.980)	-	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	183.129	-	(183.129)	-	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(1.868.259)	-	(1.868.259)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(172.574)	-	-	-	1.449.493	1.276.919	-
30 Eylül 2015 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	(177.784)	5.944.437	(125.666)	1.785.043	1.449.493	15.735.733	

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Not	01 Ocak - 30 Eylül 2015	01 Ocak - 30 Eylül 2014
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		1.449.493	1.472.613
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	18.19	165.207	174.831
Kıdem tazminatı karşılığı	24	141.155	120.408
Kullanılmamış izin karşılığı	24	(27.636)	6.341
İkramiye gider karşılığı	22	225.194	1.139.986
Dava karşılığı		233.822	194.083
Diğer gider tahakkuklarındaki değişim		(3.383)	(52.713)
Vergi karşılığı	35	370.807	399.801
Faiz tahakkuku	6	(26.612)	(110.646)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden edilen nakit akımı		2.528.047	3.344.704
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(464.225)	1.419.611
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		431	2.645
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış		(2.726)	109.120
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		148.315	(206.598)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(36.358)	(28.613)
		2.173.484	4.640.869
Ödenen vergiler	20	(617.742)	(365.279)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı.ihbar	24	(66.992)	(229.075)
Ödenen dava tazminatları		-	-
Ödenen ikramiyeler	22	(708.506)	(754.032)
Esas faaliyetlerinden elde edilen nakit		780.244	3.292.483
			-
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve Maddi olmayan varlık alımı	18-19	(87.993)	(33.303)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (karı)/ zararı	31	-	-
Finansal Yatırımlardaki artış		(1.698.372)	1.133.894
Finansal Yatırımlar değer artışı/(azalışı)		-	-
Alınan faizler		1.042.619	1.060.720
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(743.746)	2.161.311
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(1.868.259)	(3.367.055)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.868.259)	(3.367.055)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM			
		(1.831.761)	2.086.739
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	15.583.067	10.363.041
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	13.751.306	12.449.780

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 34353 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 3 Ocak 2000 tarihinde Şirket "Müşteri Portföy Yönetimi" yetki sertifikasını SPK'dan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 28 (31 Aralık 2014: 28) kişidir.

30 Eylül 2015 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Ekim 2015 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 EYLÜL 2015 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

İlişikteki 30 Eylül 2015 ara hesap dönemine ait 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 (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/IFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2015 tarihinde sona eren ara döneme ilişkin özet finansal tablolarını SPK’nın Seri: XII. 14.1 No’lu tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardına ve SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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 yılsonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2014 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 esasına 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.

(b) Yeni Standartlar, Değişiklikler ve Yorumlar

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYYK”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 EYLÜL 2015 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)

30 Eylül 2015 ara dönem raporlama dönemi için geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19’daki değişiklik. “Tanımlanmış fayda planları”; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkılarının hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010-2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2. Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3. İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8. Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16. Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38. Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS 9. Finansal Araçlar; TMS 37. Karşılıklar. Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS 39. Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1. TFRS’nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3. İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

- TFRS 11. “Müşterek Anlaşmalar”daki değişiklik; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 “Maddi duran varlıklar”, ve TMS 41 “Tarımsal faaliyetler”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palımye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak, değişiklik bu bitkileri TMS 41’in kapsamından çıkararak TMS 16’nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.

**30 EYLÜL 2015 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)

- TFRS 14. “Düzenlemeye Dayalı Erteleme Hesapları”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, tarife düzenlemesine dayalı tutarları önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirilmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 “Bireysel finansal tablolar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını bireysel finansal tablolarında muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, TFRS 10’un ve TMS 28’in gereklilikleri arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da katkısı konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5. ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik.
 - TFRS 7. ‘Finansal araçlar: Açıklamalar’. TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik.
 - TMS 19. ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik.
 - TMS 34. ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tablolarındaki brüt satış karlarının dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9. “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

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

**30 EYLÜL 2015 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) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK. 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

(d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in özet finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2015 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2014 özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akış tablosu ve özet özkaynak değişim tablosu 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 finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(g) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, özet finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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)

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 2015 yılı içerisinde muhasebe politikalarında bir değişiklik olmamıştır.

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 finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2015 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2015 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, UFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik UMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2014 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 2014 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME. TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde 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 2015 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kasa	2.276	81
Bankadaki Nakit(*)	13.803.267	15.663.836
- Vadeli mevduat	13.801.249	15.663.238
- Vadesiz mevduat	2.019	598
	13.805.543	15.663.917

(*) 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 8.566.103 TL'si (31 Aralık 2014: 15.560.296 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %12,45 (31 Aralık 2014: %10,29)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akış tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve Nakit Benzeri	13.805.543	15.663.917
Faiz Tahakkukları	(54.238)	(80.850)
	13.751.306	15.583.067

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1.827.655	129.283
	1.827.655	129.283

	30 Eylül 2015	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Nominal Değeri</u>
Devlet İç Borçlanma Senetleri	2.051.732	2.011.000
		1.827.655

	31 Aralık 2014	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Nominal değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	135.931	123.000
	135.931	123.000

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8,67 (31 Aralık 2014: %8,32)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla toplam 189.432 TL (31 Aralık 2014: 105.561 TL) tutarında ve 200.000 TL (31 Aralık 2014: 100.000 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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.449.910	1.868.602
Diğer ticari alacaklar	92.719	33.704
	1.542.630	1.902.306

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Yurtdışı komisyonları	66.653	11.903
Yatırım fonları	68.771	85.926
Saklam bankası ücreti	151.571	-
Acentalık komisyonu	30.487	34.168
Danışmanlık giderleri	136.808	152.509
Diğer ticari borçlar	38.350	59.819
	492.640	344.325

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Diğer Borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	292.463	252.629
Personele borçlar	1.401	4.089
Diğer Borçlar	9.534	10.321
	303.397	267.039

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2015 açılış bakiyesi	267.924	159.017	359.116	90.862	876.919
Alımlar	-	-	2.241	-	2.241
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	267.924	159.017	361.357	90.862	879.160
Birikmiş amortismanlar					
01 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(186.121)	(124.154)	(320.893)	(90.862)	(722.030)
Dönem gideri	(20.372)	(12.574)	(29.750)	-	(62.696)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	(206.493)	(136.728)	(350.643)	(90.862)	(784.726)
31 Aralık 2014 itibarıyla net defter değeri	81.803	34.863	38.223	0	154.889
30 Eylül 2015 itibarıyla net defter değeri	61.431	22.289	10.714	0	94.434

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
31 Aralık 2014					
Maliyet değeri					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300
Alımlar	18.270	216	19.133	-	37.619
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	267.924	159.017	359.116	90.862	876.919
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
Dönem gideri	(24.921)	(17.091)	(37.276)	-	(79.288)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(186.121)	(124.154)	(320.893)	(90.862)	(722.030)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	81.803	34.863	38.223	-	154.889

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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

30 Eylül 2015	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	1.937.730
Alımlar	85.752
Çıkışlar(-)	-
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	2.023.482
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2015 açılış bakiyesi	(1.672.749)
Dönem Gideri	(102.511)
Çıkışlar(-)	-
30 Eylül 2015 kapanış bakiyesi	(1.775.260)
1 Ocak 2015 itibariyle net defter değeri	264.981
30 Eylül 2015 itibariyle net defter değeri	248.222

31 Aralık 2014	Bilgisayar programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	1.897.696
Alımlar	40.034
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	1.937.730
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(1.522.606)
Dönem gideri	(150.143)
31 Aralık 2014 kapanış bakiyesi	(1.672.749)
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	375.090
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla net defter değeri	264.981

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava Karşılıkları (*)	427.904	194.082
	427.904	194.082

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	194.082	194.082
Dönem içinde ayrılan karşılık	233.822	-
Dönem sonu	427.904	194.082

(b) Teminatlar

30 Eylül 2015 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 189.432 TL (31 Aralık 2014: 105.561 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2014: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa Vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
İkramiye Karşılığı	225.194	614.345
Kullanılmamış izin karşılığı	113.592	141.228
	338.786	755.573

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	527.815	453.652
	527.815	453.652

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %8,60 iskonto oranı (31 Aralık 2014: Yıllık %5,00 enflasyon, %6,00 ücret artış oranı ve %8,60 iskonto oranı) varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak 30 Eylül 2015	1 Ocak 31 Aralık 2014
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	453.652	375.720
Hizmet maliyeti	45.976	47.245
Faiz maliyeti	28.187	38.364
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	81.061
Dönem içinde ayrılan karşılık	66.992	52.171
Ödeme (kar) / zarar	(66.992)	(140.909)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	527.815	453.652

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2015		31 Aralık 2014	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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'nın 12 Aralık 2011 B.02.1.SPK.0.15.335.06-1088-11331 sayılı iznine istinaden T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı İç Ticaret Genel Müdürlüğü'nce verilen 13 Aralık 2011 B.21.O.İTG.0.03.01.00/351.02-57834-264712-2918-2466 sayılı izne uygun olarak Şirket sermayesinin 2.409.917 TL'den 4.401.917 TL'ye yükseltilmesi sırasında, artırılan 1.992.000 TL'lik sermayeyi temsilen Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklarına verilmek üzere 1.992.000 adet hisse senedi çıkartılmasına 16 Aralık 2011 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'da karar verilmiştir.

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/366 D, iş sayılı kararı ve 11 Temmuz 2011 tarihli 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 değerinde 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 bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.944.437 TL (31 Aralık 2014: 5.761.308 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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)

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.785.043 TL (31 Aralık 2014: 1.831.451 TL) tutarındadır.

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

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 27 Mart 2015 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 1.868.259 TL (2014: 3.367.055 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş. 30 Mart 2015 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 183.129 TL (2014: 349.662 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 63.785 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 5.210 TL değer azalışı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 125.666 TL (31 Aralık 2014: 125.666 TL) tutarında birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 30 Eylül 2015	01 Temmuz 30 Eylül 2015	01 Ocak 30 Eylül 2014	01 Temmuz 30 Eylül 2014
Fon Yönetim Komisyonu	8.893.068	2.863.946	9.434.396	3.244.422
Yatırım danışmanlık ücreti	104.756	33.756	125.619	38.813
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	636.053	171.061	655.118	200.341
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9.633.876	3.068.762	10.215.133	3.483.576
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	632.033	160.907	848.130	(11.198)
Diğer giderler (-)	491.099	144.200	520.978	169.786
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	1.123.133	305.108	1.369.108	158.588
Toplam hasılat gelirleri	8.510.744	2.763.655	8.846.025	3.324.988

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak 30 Eylül 2015	01 Temmuz 30 Eylül 2015	01 Ocak 30 Eylül 2014	1 Temmuz 30 Eylül 2014
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	70.126	28.478	56.064	15.945
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	5.453.458	1.520.456	5.206.773	1.246.392
Bilgi işlem program giderleri	658.747	186.359	718.493	251.993
Danışmanlık ve denetim giderleri	614.977	203.215	598.362	215.268
Vergi, resim, harçlar	398.250	133.446	344.850	125.648
Kira giderleri	375.544	129.495	342.879	119.728
Amortisman ve İtfa giderleri	165.207	53.601	174.831	56.846
Aidat ve üyelik giderleri	99.681	37.590	54.815	105
Haberleşme ve iletişim giderleri	52.747	16.277	51.875	17.084
Diğer genel yönetim giderleri	43.228	116.656	771.107	374.261
Toplam genel yönetim giderleri	8.249.839	2.397.095	8.263.985	2.407.325

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 30 Eylül 2015	1 Temmuz 30 Eylül 2015	01 Ocak 30 Eylül 2014	1Temmuz 30 Eylül 2014
İtfa ve faiz gelirleri	1.042.619	434.895	1.060.720	342.904
Borsa Para Piyasası Faiz Geliri	134.400	-	-	-
Kur farkı geliri	54.138	15.770	127.365	1.755
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	54.238	24.071	110.646	37.194
Finansal Yatırımlar Değer artış	-	(22.180)	-	(11.086)
	1.285.394	452.555	1.298.731	370.767

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak 30 Eylül 2015	1 Temmuz 30 Eylül 2015	01 Ocak 30 Eylül 2014	1Temmuz 30 Eylül 2014
Finansal Yatırımlar Değer azalışları (-)	3.116	3.116	110.565	23.760
Kur farkı gideri	25.572	3.638	9.773	3.387
Banka kredi faizleri (-)	1.447	499	1.437	418
	30.134	7.252	121.775	27.565

17 - PAY BAŞINA KAZANÇ

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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) 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

<u>İlişkili kuruluşlardaki mevduat</u>	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	8.566.103	15.560.296

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	370.249	371.898
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	611.470	709.043
BNPP Investment Partners Luxembourg.- fon yönetim ücreti	159.028	325.126
BNP Paribas Cardif Emeklilik	191.231	173.836
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	34.721	38.548
TEB Yatırım Menk.Değ. A.Ş. Yatırım Fonları	17.042	24.292
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	88.296	23.039
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama	-	6.708
BNPP Dealing Services	-	1.876
	1.472.037	1.674.366

İlişkili taraflardan diğer varlıklar

Personelden alacaklar	14	165
	14	165

	30 Eylül 2015	31 Aralık 2014
BNPP Dealing Services	58.665	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	250.829	120.094
TEB Holding A.Ş.	136.808	152.509
BNPP Investment Partners UK Ltd.	7.987	11.903
	454.290	284.506

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 7)

Personeler borçlar	1.401	4.089
	1.401	4.089

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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) 30 Eylül 2015 ve 30 Eylül 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak 30 Eylül 2015	01 Ocak 30 Eylül 2014
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	5.958.443	1.576.440
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	453.787	762.250
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	1.615.614	356.314
BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti	683.543	183.084
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	766.516	168.010
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	181.680	159.253
Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri	104.756	43.295
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - danışmanlık geliri	313.103	41.036
TEB Arval Araç ve Filo Kiralama - diğer gelirler	4.786	-
	10.082.228	3.289.682
İlişkili taraflara ödenen giderler		
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	356.829	118.361
TEB Holding A.Ş.- danışmanlık gideri	390.325	120.889
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	263.523	121.736
BNPP Dealing Services -komisyon gideri	246.068	286.320
TEB A.Ş.- saklama bankası gideri	151.571	38.706
TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri	106.740	27.074
TEB A.Ş. - bina ve diğer hizmet giderleri	70.952	18.181
TEB A.Ş. - İK Hizmet bedeli	63.000	18.113
TEB A.Ş. – taşıt kira bedeli	52.210	-
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	72.965	43.511
BNPP Investment Partners UK Ltd.	29.136	163
TEB AS -Bilgi işlem destek gideri	23.213	11.578
TEB Yatırım Menk.Değ.AS. - yatırım fonu giderleri	3.746	4.205
TEB A.Ş. - Avukatlık Hizmet bedeli	2.231	87
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	-	264
	1.832.510	809.188

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

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.438.828 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2014: 2.691.375 TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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

30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2015			31 Aralık 2014		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	563.997	14.611.240	56.632	735.572	19.222.515	128.930
Toplam varlıklar	563.997	14.611.240	56.632	735.572	19.222.515	128.930
Ticari borçlar	66.653	175.890	18.180	11.903	375.977	1.641
Toplam yükümlülükler	66.653	175.890	18.180	11.903	375.977	1.641
Net yabancı para varlıklar	497.344	14.435.350	38.452	723.669	18.846.538	127.289

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.

	30 Eylül 2015			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
JPY'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - JPY net varlık / yükümlülüğü	36.579	(36.579)	36.579	(36.579)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	36.579	(36.579)	36.579	(36.579)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	13.155	(13.155)	13.155	(13.155)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	13.155	(13.155)	13.155	(13.155)
TOPLAM (3 + 6)	49.734	(49.734)	49.734	(49.734)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2015 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 (Devam)

	31 Aralık 2014			
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
JPY'nin TL karşısında %10 değişimi halinde				
1 - JPY net varlık / yükümlülüğü	36.462	(36.462)	36.462	(36.462)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	36.462	(36.462)	36.462	(36.462)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	35.905	(35.905)	35.905	(35.905)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	35.905	(35.905)	35.905	(35.905)
TOPLAM (3 + 6)	72.367	(72.367)	72.367	(72.367)

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") uygun olarak sermayelerini tanımlamakta ve yönetmektedir. Şirket, 30 Eylül 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

20 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

Bulunmamaktadır.