

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR ve
AÇIKLAYICI DİPNOTLARI**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 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.....	5-28
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-12
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	12
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	12
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR	13
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	13-14
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	14
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	15
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	16
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	17
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	17-18
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	19-21
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	22
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22
DİPNOT 15 FİNANSMAN GELİRLERİ.....	23
DİPNOT 16 FİNANSMAN GİDERLERİ	23
DİPNOT 17 PAY BAŞINA KAZANÇ.....	23
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	26-27
DİPNOT 20 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	28
DİPNOT 21 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR.....	28

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		17.110.302	19.343.546
Nakit ve nakit benzerleri	4	12.560.425	10.399.060
Finansal yatırımlar	5	1.615.114	4.478.347
Ticari alacaklar	6	2.726.218	4.145.829
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	2.618.259	4.012.077
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		107.959	133.752
Peşin ödenmiş giderler		206.526	315.646
Diğer dönen varlıklar		2.019	4.664
Duran Varlıklar		627.988	806.040
Maddi duran varlıklar	8	149.284	196.558
Maddi olmayan duran varlıklar	9	280.836	375.090
Ertelenmiş vergi varlığı		197.868	234.392
Toplam Varlıklar		17.738.291	20.149.586
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.493.570	2.118.123
Ticari borçlar	6	504.271	710.869
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	423.037	683.282
- Diğer taraflara ticari borçlar		81.234	27.587
Diğer borçlar	7	263.805	292.006
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	1.683	-
- Diğer taraflara diğer borçlar		262.122	292.006
Dönem karı vergi yükümlülüğü		46.900	235.765
Kısa Vadeli Karşılıklar		678.088	850.363
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	484.005	656.281
- Borç karşılıkları	10	194.082	194.082
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		507	29.120
Uzun Vadeli Yükümlülükler		471.448	375.720
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		471.448	375.720
ÖZKAYNAKLAR		15.773.273	17.655.743
Ödenmiş sermaye		4.401.917	4.401.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	2.458.293
Finansal varlıklar değer artış fonu		(44.138)	(103.561)
Aktüeryal kayıplar		(108.171)	(60.577)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.761.308	5.411.646
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.831.451	1.729.592
Net dönem karı/(zararı)		1.472.613	3.818.433
Toplam Kaynaklar		17.738.291	20.149.586

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2014</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2014</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013</i>
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	10.215.133	3.483.576	11.553.583	3.891.365
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.369.108	158.588	1.878.368	805.239
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		8.846.025	3.324.988	9.675.215	3.086.126
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	14	56.064	15.945	132.979	35.506
Genel yönetim giderleri (-)	14	8.263.985	2.407.325	7.190.130	2.209.593
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		175.139	41.148	190.631	40.929
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		5.657	88	9.490	(10.821)
Esas faaliyet karı		695.458	942.778	2.533.247	892.777
Finansman gelirler	15	1.298.731	370.765	4.170.088	1.216.749
Finansman giderler (-)	16	121.775	27.564	3.264.556	1.120.117
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		1.872.414	1.285.979	3.438.779	989.409
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(399.801)	(257.873)	(686.982)	(156.833)
- Dönem vergi gideri		(366.271)	(180.875)	(680.948)	(211.697)
- Ertelenmiş vergi gideri		(33.530)	(76.998)	(6.034)	54.864
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		1.472.613	1.028.107	2.751.797	832.576
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme kayıp/ kazançları					
-Devlet İç Borçlanma Senetleri		74.279	(43.924)	1.551	138.856
-Borsaya Kote hisse senetleri		-		(164.256)	18.429
Kıdem tazminatı yükümlülüğünden kaynaklanan aktüeryal kazanç/(kayıp)		(59.314)	-	19.026	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		(2.993)	8.784	(4.115)	(72.521)
Diğer kapsamlı gelir		11.972	(35.140)	(147.794)	84.764
Toplam kapsamlı gelir		1.484.585	992.967	2.604.003	917.340

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal kazanç/ (kayıplar)	Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
1 Ocak 2013 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	965	5.093.104	(70.895)	1.658.030	3.477.217	17.018.631
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	-	-	-	3.477.217	(3.477.217)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	318.542	-	(318.542)	-	-
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-	(3.086.970)	-	(3.086.970)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	(163.015)	-	15.221	-	2.751.796	2.604.002
30 Eylül 2013 itibariyle bakiye	4.401.917	2.458.293	(162.050)	5.411.646	(55.674)	1.729.735	2.751.796	16.535.663
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

Dipnot referensları : 12

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	Ref.	Sınırlı incelemeden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2014	Sınırlı incelemeden geçmemiş 01 Ocak - 30 Eylül 2013
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı			
Net dönem karı		1.472.613	2.751.796
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve tükenme payları	8,9	174.831	201.437
Kıdem tazminatı karşılığı	11	120.408	28.564
Kullanılmamış izin karşılığı	11	6.341	58.475
İkramiye gider karşılığı	11	1.139.986	354.435
Dava karşılığı		194.082	194.083
Diğer gider tahakkuklarındaki değişim		(52.713)	-
Vergi karşılığı		399.801	686.982
Faiz tahakkuku		(110.646)	(55.556)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit :		3.344.704	4.220.216
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		1.419.611	(936.158)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/ azalış		2.645	130.784
Peşin ödenmiş giderlerdeki (artış) /azalış		109.120	(49.240)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(28.613)	(30.496)
Ticari borçlardaki artış / (azalış)		(206.598)	689.315
Ödenen vergiler		(365.279)	(1.183.094)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı		(229.075)	-
Ödenen dava tazminatları		-	(55.651)
Ödenen ikramiyeler		(754.032)	(744.566)
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		3.292.483	2.041.110
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Maddi ve Maddi olmayan varlık alımı	8,9	(33.303)	(70.492)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (karı)/ zararı		-	4.166
Finansal Yatırımlar değer artışı/(azalışı)		1.133.894	(3.944.682)
Alınan faizler		1.060.720	784.320
B. Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		2.161.310	(3.226.688)
Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımı			
Ödenen temettüleri	13	(3.367.055)	(3.086.970)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(3.367.055)	(3.086.970)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net değişim		2.086.739	(4.272.548)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	10.363.041	15.845.100
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4	12.449.780	11.572.552

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014 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 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 27 (31 Aralık 2013: 29) kişidir.

30 Eylül 2014 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 25 Temmuz 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 EYLÜL 2014 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 2014 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar SPK’nın 13 Haziran 2013 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.

Şirket, 30 Eylül 2014 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 yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları 31 Aralık 2013 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 Uluslar arası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 30 Eylül 2014 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**30 EYLÜL 2014 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 2014 ara dönem raporlama dönemi için geçerli yeni standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- TMS/UMS 32’deki değişiklik. “Finansal Araçlar”: varlık ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler. TMS/UMS 32 “Finansal Araçlar: Sunum” uygulamasına yardımcı olmak için vardır ve bilançodaki finansal varlıkların ve yükümlülüklerin mahsup edilmesi için gerekli bazı unsurları ortaya koymaktadır.
- TFRS/UFRS 10. TFRS/UFRS 12 ve TMS/UMS 27’deki değişiklik. “Konsolide finansal tablolar”: iştiraklerin konsolidasyonunda istisnalar’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik. “Yatırım İşletmesi” tanımını karşılayan bazı farklı karakterdeki işletmelerin konsolide edilmesi yerine gerçeğe uygun değerlerinden muhasebeleştirilip, gerçeğe uygun değer farklarının ise gelir tablosu ile ilişkilendirilmesini içermektedir.
- TMS/UMS 36’deki değişiklik. “Varlıklarda değer düşüklüğü” geri kazanılabilir tutar açıklamalarına ilişkin’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler, değer düşüklüğüne uğramış varlığın, geri kazanılabilir değeri, gerçeğe uygun değerinden satış için gerekli masrafları düşülmesi ile bulunmuşsa; geri kazanılabilir değer ile ilgili bilgilerin açıklanmasına ilişkin ek açıklamalar getirmektedir.
- TMS/UMS 39’daki değişiklik. “Finansal Araçlar”: Muhasebeleştirilmesi ve ölçümü’ - ‘türev araçların yenilenmesi’; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişik belirtilen şartlar sağlandığı sürece, kanun ve yönetmeliklerden kaynaklanan korunma aracının taraflarının değişmesi veya karşı tarafın yenilenmesi sebebiyle finansal risklerden korunma muhasebesi uygulamasına son verilmeyeceğine açıklık getirmektedir.
- TFRYK/UFRYK 21 – TMS/UMS 37. “Zorunlu vergiler”; 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. “Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklar” üzerine bu yorum vergiye ilişkin yükümlülüğün işletme tarafından, ödemeyi ortaya çıkaran eylemin ilgili yasalar çerçevesinde gerçekleştiği anda kaydedilmesi gerektiğine açıklık getirmektedir.

**30 EYLÜL 2014 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 2014 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak 1 Temmuz 2014 tarihinden sonra yürürlüğe girecek olan standartlar ve değişiklikler:

- TMS/ UMS 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 2012: 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/UFRS 2. Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS/UFRS 3. İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 8. Faaliyet Bölümleri
 - TFRS/UFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 16. Maddi Duran Varlıklar ve TMS/ UMS 38. Maddi Olmayan Duran Varlıklar
 - TFRS/UFRS 9. Finansal Araçlar: TMS/UMS 37. Karşılıklar. Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
 - TMS/UMS 39. Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2013; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011-2-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS/UFRS 1. "TFRS/UFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS/UFRS 3. İşletme Birleşmeleri
 - TFRS/UFRS 13. Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS/UFRS 40. Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller
- TFRS/UFRS 11'deki değişiklik. "Müşterek Anlaşmalar". 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ticari faaliyet oluşturmuş bir müşterek ortaklıktan iktisap edilen hisselerin nasıl muhasebeleştirileceği konusunda yol göstermektedir.
- TMS/UMS 16 ve TMS/UMS 38'deki değişiklikler. "Maddi duran varlıklar ". "Maddi olmayan duran varlıklar ". 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik ile maddi ve maddi olmayan duran varlıkların amortisman ve itfa paylarının hesaplanmasında kullanılan hasılat merkezli yöntem ortadan kaldırılmıştır.
- TFRS/UFRS 14. "Düzenleyici Erteleme Hesapları". 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Tarife uygulamasını kullanan işletmelere ilk kez uluslararası finansal raporlama standartlarını uygularken daha önce kullandığı muhasebe standartlarına göre uygulamış oldukları muhasebe politikalarına devam etme hakkı vermektedir.

**30 EYLÜL 2014 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/UFRS 15. “Müşteri kontratlarından doğan hasılat”. 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart ile Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ve Amerika Muhasebe Standartları Kurulu birlikte çalışarak hasılat standartları üzerinde yeknasaklığı sağlamayı ve mali tablo okuyucularına işlemin; içeriği, tutarı, zamanı ile hasılatın belirsizliği ve müşteri kontratlarından doğan hasılatın nakit akışıyla ilgili bilgi sunmayı amaçlamaktadır. Bu standart ile hasılatın muhasebeleştirilmesinde; kazanç yönteminden, kontrolün transferini esas alan varlık-yükümlülük yöntemine geçilmesi amaçlanmaktadır.
- TFRS/UFRS 9 “Finansal Araçlar - sınıflandırma ve ölçüm”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart finansal varlık ve yükümlülüklerin, sınıflandırması ve ölçümü ile ilgili TMS/UMS 39 standartlarının yerine geçmiştir. TFRS/UMS 9; itfa edilmiş değer ve gerçeğe uygun değer olmak üzere ölçümle ilgili iki model sunmaktadır. Tüm özkaynak araçları gerçeğe uygun değeri ile ölçülürken; borçlanma araçlarının kontrata bağlı nakit getirisi Şirket tarafından alınacaksa ve bu nakit getiri faiz ve anaparayı içeriyorsa, borçlanma araçları itfa edilmiş değer ile ölçülür. Yükümlülükler için standart, TMS/UMS 39’daki itfa edilmiş maliyet yöntemi ve gömülü türevlerin ayrıştırılması da dahil olmak üzere birçok uygulamayı devam ettirmektedir. Esas önemli değişiklik, finansal yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerden takip edildiği durumlarda; muhasebesel uyumsuzluk olmadığı sürece gerçeğe uygun değer değişimindeki Şirketin kendi kredi riskinden kaynaklanan kısmen artık gelir tablosuna değil, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmasıdır. Bu değişiklik özellikle finansal kuruluşları etkileyecektir.
- TFRS/UFRS 9’daki değişiklik, “Finansal Araçlar - genel riskten korunma muhasebesi”. 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS/UFRS 9 Finansal Araçlar standardına yer alan riskten korunma muhasebesine önemli değişiklikler getirerek riski yönetimi faaliyetlerinin finansal tablolara daha iyi yansıtılmasını sağlamıştır.

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, 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 2014 tarihi itibarıyla özet finansal durum tablosunu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2014 hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2013 özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**30 EYLÜL 2014 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)

(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.

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.

SPK'nın II-14.1 numaralı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Finansal Raporlama Tebliği") 13 Haziran 2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Temmuz 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönem finansal raporlardan itibaren yürürlüğe girmiştir. İlgili tebliğ ile "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI. No: 29) yürürlükten kaldırılmıştır. Şirket Finansal Raporlama Tebliği'ni ilgili yürürlük tarihinde sonra uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden 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 2014 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2014 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 2014 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2013 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 2013 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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)

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 2014 tarihi itibarıyla sona eren ara döneme ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kasa	2.491	759
Bankadaki Nakit(*)	12.557.934	10.398.301
- Vadeli mevduat	12.557.418	10.398.035
- Vadesiz mevduat	517	266
	12.560.425	10.399.060

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 12.458.945 TL'si (31 Aralık 2013: 6.333.222 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, ağırlıklı ortalama faiz oranı %9.53 (31 Aralık 2013: %8.25)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve Nakit Benzeri	12.560.425	10.399.060
Faiz Tahakkukları	(110.646)	(36.019)
	12.449.779	10.363.041

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	1.615.114	4.478.347
	1.615.114	4.478.347

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet	30 Eylül 2014 Nominal Değeri	Piyasa Değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	1.679.798	1.623.000	1.615.114
	1.679.798	1.623.000	1.615.114

Satılmaya hazır finansal varlıklar	Maliyet	31 Aralık 2013 Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet İç Borçlanma Senetleri	4.582.461	4.971.000	4.478.346
Borsaya Kote olmayan hisse senetleri	1	1	1
	4.582.462	4.971.001	4.478.347

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %8.98 (31 Aralık 2013: %9.02)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla toplam 93.165 TL (31 Aralık 2013: 92.877 TL) tutarında ve 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir (Dipnot 10).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	2.590.237	4.129.032
Diğer ticari alacaklar	135.981	16.797
	2.726.218	4.145.829

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 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 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yurtdışı komisyon borçları	24.956	239.249
Yatırım fonları	108.104	140.170
Saklam bankası ücreti	117.409	152.701
Satış giderleri	-	99.610
Acentalık komisyonu	33.561	43.488
Danışmanlık giderleri	139.008	-
Diğer ticari borçlar	81.234	35.651
	504.271	710.869

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer borçlar		
Diğer Borçlar	31.042	8.213
Ödenecek vergi ve harçlar	231.080	283.793
Personele borçlar	1.683	-
	263.805	292.006

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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

30 Eylül 2014	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2014 açılış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300
Alımlar	2.099	216	10.382	-	12.697
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	251.753	159.017	350.365	90.862	851.997

Birikmiş amortismanlar

01 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
Dönem gideri	(19.591)	(12.688)	(27.692)	-	(59.971)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	(180.791)	(119.751)	(311.309)	(90.862)	(702.713)
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558
30 Eylül 2014 itibarıyla net defter değeri	70.962	39.266	39.056	-	149.284

31 Aralık 2013	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	280.980	176.244	339.983	90.862	888.069
Alımlar	18.060	12.429	-	-	30.489
Çıkışlar	(49.386)	(29.872)	-	-	(79.258)
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	249.654	158.801	339.983	90.862	839.300

Birikmiş amortismanlar

01 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(180.988)	(121.495)	(247.396)	(90.862)	(640.741)
Alımlar	(25.970)	(14.910)	(36.221)	-	(77.101)
Çıkışlar	45.758	29.342	-	-	75.100
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(161.200)	(107.063)	(283.617)	(90.862)	(642.742)
31 Aralık 2012 itibarıyla net defter değeri	99.992	54.749	92.587	-	247.328
31 Aralık 2013 itibarıyla net defter değeri	88.454	51.738	56.366	-	196.558

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	1.897.696
Alımlar	20.606
Çıkışlar(-)	-
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	1.918.302
Birikmiş itfa payları	
1 Ocak 2014 açılış bakiyesi	(1.522.606)
Dönem Gideri	(114.860)
Çıkışlar(-)	-
30 Eylül 2014 kapanış bakiyesi	(1.637.466)
1 Ocak 2014 itibariyle net defter değeri	375.090
30 Eylül 2014 itibariyle net defter değeri	280.836
31 Aralık 2013	Bilgisayar Programları
Maliyet değeri	
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	1.845.264
Alımlar	52.432
Çıkışlar(-)	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	1.897.696
Birikmiş itfa payları	
	(1.332.164)
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	
Dönem Gideri	(190.442)
Çıkışlar(-)	-
31 Aralık 2013 kapanış bakiyesi	(1.522.606)
1 Ocak 2013 itibariyle net defter değeri	513.100
31 Aralık 2013 itibariyle net defter değeri	375.090

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	194.082	194.082
	194.082	194.082

(*) 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 194.082 TL (31 Aralık 2013: 194.082 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	194.082	249.735
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	-
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(55.653)
Dönem sonu	194.082	194.082

(b) Teminatlar

31 Aralık 2013 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 93.165 TL (31 Aralık 2013: 97.877 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2013: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Personel prim ve ikramiye karşılığı	363.027	361.849
Kullanılmamış izin karşılığı	120.979	294.432
	484.005	656.281
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kıdem tazminatı karşılığı	471.448	375.720
	471.448	375.720

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla 3.438 TL (31 Aralık 2013: 3.129 TL) ile sınırlandırılmıştır.

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 2014 ve 31 Aralık 2013 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 %6.55 enflasyon, %7.55 ücret artış oranı ve %8.92 iskonto oranı (31 Aralık 2013: Yıllık %6.45 enflasyon, %7.45 ücret artış oranı ve %9.92 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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Temmuz 2014 tarihinde itibaren geçerli olan 3.438 TL (1 Ocak 2014: 3.348 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	375.720	321.742
Hizmet maliyeti	34.684	41.201
Faiz maliyeti	26.410	25.496
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	59.314	(12.719)
Dönem içinde ayrılan karşılık	24.601	7.331
Ödeme (kar) / zarar	(49.281)	(7.331)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	471.448	375.720

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0.01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hissedenden meydana gelmiştir.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29.14	1.282.853	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	2	<1	1
	100.00	4.401.917	100.00	4.401.917

28 Mayıs 2014 tarihli 179 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile Şirket ortağı TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 1 TL tutarındaki hissesi Şirket'in yeni ortağı TEB Faktoring A.Ş.'ye devredilmiştir.

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 2014 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.İT.G.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 değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

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

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

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.761.308 TL (31 Aralık 2013: 5.411.646 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 2014 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 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.831.451 TL (31 Aralık 2013: 1.729.735 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 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 dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla".

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 26 Mart 2014 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.367.055 TL (2013: 3.086.970 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 28 Mart 2014 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 349.662 TL (2013: 318.542 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 44.138 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır (31 Aralık 2013: 103.561 TL değer azalışı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

Şirket'in, 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 108.171 TL tutarında birikmiş aktüeryal kayıp (31 Aralık 2013: 60.720 TL aktüeryal kayıp) bakiyesi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014	01 Temmuz 30 Eylül 2014	01 Ocak - 30 Eylül 2013	01Temmuz 30 Eylül 2013
Fon Yönetim Komisyonu	9.434.396	3.244.422	9.581.731	3.298.891
Yatırım danışmanlık ücreti	125.619	38.812	973.147	280.230
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	655.119	200.342	998.705	312.244
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	10.215.133	3.483.576	11.553.583	3.891.365
Fon ve portföy yönetim komisyonu gideri (-)	848.130	(11.197)	1.280.232	592.340
Diğer giderler (-)	520.978	169.786	598.136	212.899
Finans sektörü faaliyetleri maaliyeti (-)	1.369.108	158.588	1.878.368	805.239
Toplam hasılat gelirleri	8.846.025	3.324.988	9.675.215	3.086.126

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak 30 Eylül 2014	01 Temmuz 30 Eylül 2014	01 Ocak 30 Eylül 2013	01Temmuz 30 Eylül 2013
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	56.064	15.945	132.979	35.506
	56.064	15.945	132.979	35.506
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	5.206.773	1.246.392	4.467.758	1.297.221
Bilgi işlem program giderleri	718.493	251.993	611.102	211.866
Danışmanlık ve denetim giderleri	598.362	215.268	588.573	221.161
Vergi, resim, harçlar	344.850	125.648	414.823	128.623
Kira giderleri	342.879	119.728	316.710	108.969
Amortisman ve İtfa giderleri	174.831	56.846	201.437	66.355
Aidat ve üyelik giderleri	54.815	105	96.217	21.880
Haberleşme ve iletişim giderleri	51.875	17.084	59.082	18.149
Diğer genel yönetim giderleri	771.105	374.259	434.428	135.369
	8.263.985	2.407.325	7.190.130	2.209.593

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014	01 Temmuz 30 Eylül 2014	01 Ocak 30 Eylül 2013	01Temmuz 30 Eylül 2013
İtfa ve faiz gelirleri	1.060.720	342.904	784.320	187.041
Kur farkı geliri	127.365	1.755	29.236	20.985
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	110.646	37.194	55.556	27.155
Finansal Yatırımlar Değer artışı	-	(11.088)	229.049	104.835
Türev finansal araçlardan karlar	-	-	3.063.110	961.402
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	-	-	193.026	20.166
Diğer	-	-	44.840	-
	1.298.731	370.765	4.170.088	1.216.749

16 - FİNANSMAN GİDERLERİ

	01 Ocak 30 Eylül 2014	01 Temmuz 30 Eylül 2014	01 Ocak 30 Eylül 2013	01Temmuz 30 Eylül 2013
Finansal Yatırımlar Değer azalışları (-)	110.565	23.760	229.049	104.835
Kur farkı gideri	9.773	3.387	16.728	5.249
Banka kredi faizleri (-)	1.437	417	1.776	674
Türev finansal araçlardan zarar (-)	-	-	2.894.283	951.235
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı (-)	-	-	122.720	58.124
	121.775	27.564	3.264.556	1.120.117

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.

30 EYLÜL 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar (Dipnot 4)		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	12.346.000	6.333.222
	12.346.000	6.333.222

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	1.368.665	2.863.361
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	647.118	654.104
BNPP Investment Partners Luxembourg.- fon yönetim ücreti	222.397	149.128
BNP Paribas Asset Management SAS-Yatırım danışmanlığı	-	104.390
BNP Paribas Cardif Emeklilik	178.722	152.193
BNPP Dealing Services	109.410	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	24.490	16.769
Alfred Berg-Yatırım Danışmanlığı	43.254	24.249
TEB Yatırım Menk.Değ. A.Ş. Yatırım Fonları	24.203	47.883
	2.618.259	4.012.077

İlişkili taraflardan diğer varlıklar

Personelden alacaklar	2.019	165
	2.019	165

İlişkili taraflara ticari borçlar

BNPP Dealing Services	-	229.540
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	259.074	435.969
TEB Holding A.Ş.	139.008	-
TEB Yatırım Menk.Değ. A.Ş.	-	8.064
BNPP Investment Partners UK Ltd.	24.956	9.709
	423.037	683.282

İlişkili taraflara diğer borçlar

Personele borçlar	1.683	-
	1.683	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	5.292.328	6.322.634
BNPP Investment Partners Japan LTD.- fon yönetim ücreti	2.032.051	1.540.220
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	1.224.204	893.369
BNPP Investment Partners Luxembourg - fon yönetim ücreti	624.123	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	717.287	371.806
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	261.690	764.563
Alfred Berg AM AB- yatırım danışmanlık geliri	125.619	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - danışmanlık geliri	160.402	189.242
BNP Paribas Asset Management SAS-Yatırım danışmanlığı	-	973.147
	10.437.704	11.054.981

İlişkili taraflara ödenen giderler

BNPP Dealing Services -komisyon gideri	508.175	262.318
TEB Holding A.Ş.- danışmanlık gideri	396.486	394.529
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	324.709	517.603
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	322.508	375.634
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	118.625	105.616
TEB A.Ş.- saklama bankası gideri	117.409	109.948
TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri	95.138	68.036
TEB A.Ş. - bina ve diğer hizmet giderleri	65.176	61.582
TEB A.Ş. - İK Hizmet bedeli	54.338	44.888
TEB A.Ş. - Denetim bedeli	-	26.985
TEB AS -Bilgi işlem destek gideri	18.202	56.615
TEB Yatırım Menk.Değ.AS. - yatırım fonu giderleri	15.436	49.411
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	360	8.534
BNPP Investment Partners UK Ltd.	15.246	-
TEB A.Ş. - Avukatlık Hizmet bedeli	127	1.823
TEB A.Ş.-yazılım bedeli	-	35.395
TEB A.Ş. -yatırım fonu kampanya gideri	-	32.724
	2.051.935	2.151.641

- 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 2.691.375 TL (1 Ocak - 30 Eylül 2013: 1.982.274 TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014			31 Aralık 2013		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	1.634.315	65.937.493	91.876	3.141.127	146.693.194	59.042
Toplam varlıklar	1.634.315	65.937.493	91.876	3.141.127	146.693.194	59.042
Ticari borçlar	24.956	723.991	3.434	239.184	476.700	78.168
Toplam Yükümlülükler	24.956	723.991	3.434	239.184	476.700	78.168
Net yabancı para varlıklar	1.609.359	65.213.502	88.442	2.901.943	146.216.494	(19.126)

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 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)

	30 Eylül 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	135.364	(135.364)	135.364	(135.364)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	135.364	(135.364)	135.364	(135.364)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	25.572	(25.572)	25.572	(25.572)
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	25.572	(25.572)	25.572	(25.572)
TOPLAM (3 + 6)	160.936	(160.936)	160.936	(160.936)

	31 Aralık 2013			
	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	295.811	(295.811)	295.811	(295.811)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	295.811	(295.811)	295.811	(295.811)
Avro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Avro net varlık / yükümlülük	(5.617)	5.617	(5.617)	5.617
5 - Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(5.617)	5.617	(5.617)	5.617
TOPLAM (3 + 6)	290.194	(290.194)	290.194	(290.194)

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 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gereklerini yerine getirmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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.

.....