

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 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	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	17-19
DİPNOT 12 ÖZKAYNAKLAR	19-22
DİPNOT 13 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....	22
DİPNOT 14 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22-23
DİPNOT 15 FİNANSAL GELİRLER.....	23
DİPNOT 16 FİNANSAL GİDERLER.....	23
DİPNOT 17 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	24
DİPNOT 18 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	24-25
DİPNOT 19 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	26-28
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 2013 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmemiş 30 Eylül 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar	-	17.917.199	18.222.332
Nakit ve nakit benzerleri	4	11.628.109	15.900.742
Finansal yatırımlar	5	3.349.037	316.933
Ticari alacaklar	6	2.704.470	1.768.312
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	18	2.617.850	1.685.403
- Diğer taraflardan ticari alacaklar	-	86.620	82.909
Peşin ödenmiş giderler		232.074	102.051
Diğer dönen varlıklar		3.510	134.294
Duran varlıklar		867.469	971.656
Maddi duran varlıklar (net)	8	203.855	247.328
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	421.470	513.100
Ertelenmiş vergi varlığı		242.143	211.228
Toplam varlıklar	-	18.784.667	19.193.988
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.898.697	1.853.615
Ticari borçlar	6	815.234	125.919
- İlişkili taraflara ticari borçlar	18	732.643	25.144
- Diğer taraflara ticari borçlar		82.591	100.775
Diğer borçlar	7	227.468	271.110
- İlişkili taraflara diğer borçlar	18	-	1.144
- Diğer taraflara diğer borçlar		227.468	269.966
Dönem karı vergi yükümlülüğü		183.850	366.638
Kısa vadeli karşılıklar		672.144	1.059.452
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	194.083	809.717
- Kısa vadeli diğer karşılıklar	10	478.061	249.735
Diğer yükümlülükler		-	30.496
Uzun vadeli yükümlülükler		350.306	321.742
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	350.306	321.742
Özkaynaklar		16.535.663	17.018.631
Ödenmiş sermaye	12	4.401.917	4.401.917
Sermaye düzeltmesi farkları	12	2.458.293	2.458.293
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	12	(162.050)	965
- Değer artış fonları		(162.050)	965
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı (giderler)/gelirler	12	(55.674)	(70.895)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar		(55.674)	(70.895)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	12	5.411.646	5.093.104
Geçmiş yıllar karları	12	1.729.735	1.658.030
Net dönem karı		2.751.796	3.477.217
Toplam kaynaklar		18.784.667	19.193.988

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 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 2013</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2013</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012</i>	<i>Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2012</i>
	Dipnot referansları				
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	13	11.553.583	3.891.365	8.092.687	2.978.479
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti (-)	13	1.878.368	805.239	444.428	151.638
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		9.675.215	3.086.126	7.648.259	2.826.841
Genel yönetim giderleri (-)	14	7.190.130	2.209.593	6.983.975	2.208.927
Pazarlama giderleri (-)	14	132.979	35.506	50.545	8.849
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		190.631	40.929	192.518	41.859
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		9.490	(10.821)	10.806	5.715
Esas faaliyet karı		2.533.246	892.777	795.451	645.209
Finansal gelirler	15	4.170.088	1.216.749	2.672.852	749.229
Finansal giderler (-)	16	3.264.556	1.120.117	1.252.369	449.596
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		3.438.778	989.409	2.215.934	944.842
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(686.982)	(156.833)	(449.281)	(169.292)
- Dönem vergi gideri		(680.948)	(211.697)	(457.867)	(229.798)
- Ertelenmiş vergi gideri		(6.034)	54.864	8.586	60.506
Sürdürülen faaliyetler net dönem karı		2.751.796	832.576	1.766.653	775.550
Diğer kapsamlı gelir	22	(147.794)	84.764	150.715	81.617
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar		(163.015)	84.764	150.715	81.617
Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerleme (kayıp)/kazançları		(162.705)	157.285	188.394	102.022
- Devlet iç borçlanma senetleri	22	1.551	138.856	122.771	107.363
- Borsaya kote hisse senetleri	22	(164.256)	18.429	65.623	(5.341)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(310)	(72.521)	(37.679)	(20.405)
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		15.221	-	-	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kazanç/(kayıplar)		19.026	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri		(3.805)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		2.604.002	917.338	1.917.368	857.167

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI İNCELEMEDEN 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 öz kaynak
1 Ocak 2012	12	4.401.917	2.458.293	(11.421)	3.334.700	-	15.363.920	3.218.137	28.765.546
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	3.218.137	(3.218.137)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	1.758.404	-	(1.758.404)	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	(15.165.623)	-	(15.165.623)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	150.715	-	-	-	1.766.653	1.917.368
30 Eylül 2012	12	4.401.917	2.458.293	139.294	5.093.104	-	1.658.030	1.766.653	15.517.291
1 Ocak 2013	12	4.401.917	2.458.293	965	5.093.104	-	1.658.030	3.406.322	17.018.631
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler 2.B		-	-	-	-	(70.895)	-	70.895	-
Düzeltilme sonrası yeni bakiyeler		4.401.917	2.458.293	965	5.093.104	(70.895)	1.658.030	3.477.217	17.018.631
Geçmiş yıllar karlarına transfer		-	-	-	-	-	3.477.217	(3.477.217)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar		-	-	-	318.542	-	(318.542)	-	-
Ödenen temettü		-	-	-	-	-	(3.086.970)	-	(3.086.970)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	(163.015)	-	15.221	-	2.751.796	2.604.002
30 Eylül 2013	12	4.401.917	2.458.293	(162.050)	5.411.646	(55.674)	1.729.735	2.751.796	16.535.663

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 EYLÜL 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2013	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak - 30 Eylül 2012
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Dönem net karı		2.751.796	1.766.653
Dönem net karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	14	201.437	200.523
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	15	(55.556)	(1.525.182)
Kıdem tazminatı karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	28.564	41.981
Kullanılmamış izin karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	58.475	35.848
İkramiye gider karşılığı ile ilgili düzeltmeler	11	354.435	431.054
Dava karşılıkları		194.083	134.273
Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler		686.982	449.281
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:		4.220.216	1.534.431
Ticari alacaklardaki artış)/ azalışla ilgili düzeltmeler		(936.158)	123.083
Diğer dönen varlıklardaki artış)/azalışla ilgili düzeltmeler		130.784	(48.373)
Diğer yükümlülüklerdeki artış)/azalış		(30.496)	27.909
Ticari borçlardaki artış		689.315	83.326
Diğer borçlar ve yükümlülüklerdeki artış)/(azalış)		(49.240)	(71.542)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler		(195.795)	1.420.028
Ödenen vergiler		(1.183.094)	(398.921)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı			(33.317)
Ödenen dava tazminatları		(55.651)	(130.089)
Ödenen ikramiyeler		(744.566)	(783.595)
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları		(1.983.311)	1.648.834
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları		2.041.110	
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları		(70.492)	(146.513)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları		4.166	-
Finansal yatırımlardaki artış		(3.944.682)	(2.125.702)
Alınan faizler		784.320	1.425.369
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları		(3.226.688)	801.988
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları:			
Ödenen temettü	12	(3.086.970)	(15.165.623)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları		(3.086.970)	(15.165.623)
Yabancı para çevirim farkları öncesi nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net (azalış)/artış		(4.272.548)	(15.581.862)
Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		-	-
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	15.845.100	25.500.187
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	11.572.552	9.918.325

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 karşılanmasına engel teşkil edecek hususları içermesi halinde karar değerlendirilmesi kaydıyla izin verilmiştir. SPK 14 Haziran 2011 tarih ve 6076 sayılı izin ile birleşmeye izin vermiş ve söz konusu birleşme işlemi 24 Haziran 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB A.Ş.'nin Fortis Bank A.Ş. ile TEB A.Ş. bünyesinde birleşmesi nedeniyle Şirket'te oluşacak dolaylı ortaklık yapısı değişikliğine izin verilmesi talebiyle, Şirket, SPK'ya başvurmuştur. Söz konusu talep SPK'nın 25 Ocak 2011 tarih ve B.02.1.SPK.0.15.335.06-89 sayılı yazısı ile uygun görülmüştür.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 30 kişidir (31 Aralık 2012: 31) .

30 Eylül 2013 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan özet finansal tabloları 30 Ekim 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan özet finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

**30 EYLÜL 2013 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 2013 ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGG”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

Şirket, 30 Eylül 2013 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 uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, 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 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Şirket, muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında, Türk Ticaret Kanunu (“TTK”), vergi mevzuatı ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tekdüzen Hesap Planını esas almaktadır. Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar, İş Ortaklıkları ve İştirakler kanuni finansal tablolarını faaliyet gösterdikleri ülkelerde geçerli olan kanun ve yönetmeliklerine uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esaslı baz alınarak Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlara TMS/TFRS uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması

Şirket KGG tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS/TMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”, 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişikler sonucu ortaya çıkan temel gelişme işletmelerin diğer kapsamlı gelir altında gösterdiği hesapları daha sonraki dönemlerde potansiyel olarak gelir tablosu ile ilişkilendirecek olarak gruplaması zorunluluğunun getirilmesidir. Değişiklik diğer kapsamlı gelirden hangi kalemlerin gösterileceğinden bahsetmemektedir.

**30 EYLÜL 2013 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)

- UMS/TMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklikler, koridor metodunu yürürlükten kaldırmakta ve finansal giderlerin net fonlama temelinde hesaplanmasını öngörmektedir. Standart, geçmiş hizmet maliyetlerinin gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi hükmünü içermektedir. Yeni bir kavram olan yeniden ölçümü, gelir tablosu yerine diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/TFRS 10 (değişiklik), “Konsolide Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, kontrol konseptini bir işletmenin konsolidasyon kapsamına alınması için belirleyici unsur kabul ederek var olan prensipleri geliştirmektedir.
- UFRS/TFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, ortak düzenlemelerin yasal şekli yerine düzenlemenin sağladığı haklara ve yükümlülükleri vurgulayarak ortak düzenlemelere daha gerçekçi bir bakış açısı getirmektedir.
- UFRS/TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik), 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, geçiş UFRS/TFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş sürecinde düzeltilmesi gereken önceki dönem mali tablolarına limit getirip karşılaştırılması gereken mali tabloyu bir önceki yıl ile sınırlı tutmaktadır. Konsolide yapısı olmayan işletmeler için değişiklik karşılaştırmalı mali tablo sunumunu UFRS/TFRS 12’nin ilk defa geçerli olacağı tarihe kadar kaldırmıştır.
- UFRS/TFRS 13, “Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, tam bir makul değer tanımı ve tüm UFRS/TFRS’lerde uygulanacak tek bir ölçüm ve açıklamalar kaynağı sağlayarak tutarlılığın geliştirilmesi ve karmaşıklığın azaltılmasını amaçlamaktadır.
- UMS/TMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, UMS/TMS 27’nin kontrol ile ilgili hükümlerinin yeni UFRS/TFRS 10’da ele alınmasından sonra geride kalan bireysel finansal tablolar ile ilgili hükümleri içermektedir.
- UMS/TMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Standart, yeni UFRS/TFRS 11’in yayınlanmasının ardından özkaynak yöntemiyle muhasebeleştirilecek iş ortaklıkları ve iştirakler ile ilgili yükümlülükleri içermektedir.
- UFRS/TFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, halihazırda geçerli olan dipnot açıklamalarının iyileştirilerek UFRS/TFRS ve US GAAP finansal tablo hazırlayan şirketler arasındaki karşılaştırılabilirliğin artırılması amacını taşımaktadır.
- UFRS/TFRS 1 (değişiklik), “UFRS/TFRS’nin İlk Defa Uygulanması – devlet kredileri”, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik, ilk kez UFRS/TFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha az bir maliyet ile kullandıkları devlet kredilerinin muhasebeleştirilmesini içermektedir.
- UFRS/TFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS/TFRS 1, UMS/TMS 1, UMS/TMS 16, UMS/TMS 32 ve UMS/TMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

**30 EYLÜL 2013 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)

- UFRYK/TFRYK 20, "Açık İşletme Madeninin Üretim Aşamasındaki Dekupaj Maliyetleri" 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum, üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri ile ilgili muhasebeleştirilmeyi içermektedir.

30 Eylül 2013 tarihinde henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:

- UMS/TMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum", 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Değişiklik ile UMS/TMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" standardında bulunan uygulama rehberi bilançoda bulunan finansal varlık ve finansal yükümlülüklerin netleştirilmesi konusunda daha açıklayıcı olması amacıyla güncellenmiştir.
- UFRS/TFRS 9 "Finansal Araçlar", 1 Ocak 2015 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması, ölçümü ve muhasebeleştirilmesine yer vermektedir. UMS/TMS 39'da yer alan finansal enstrümanların sınıflama ve ölçüm prensipleri yerine gelmiştir.

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

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

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

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 2013 tarihi itibarıyla özet bilançosunu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış özet bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2013 hesap dönemine ait özet kapsamlı gelir tablosu, özet nakit akım tablosu ve özet özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem özet finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

**30 EYLÜL 2013 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)

Yeniden sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal durum tablolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

Bu çerçevede Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda "Diğer dönen varlıklar" hesabında gösterilen 102.051 TL "Peşin ödenmiş giderler" hesabında ayrı olarak yeniden sınıflandırılmıştır.

Yine bu çerçevede Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihli "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Finansal gelirler" ve "Finansal giderler" kalemleri ilgili finansal tablo formatlarına uyum açısından "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" ve "Yatırım faaliyetlerinden giderler" olarak değiştirilmiş, "Finansal giderler" hesabı altında gösterilen 34 TL tutarındaki faiz giderleri "Finansman giderleri" hesabı altında gösterilmiştir.

(d) 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.

(e) Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

(f) İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

**30 EYLÜL 2013 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.

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 Nisan 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.

Diğer taraftan, KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

Standart'ın "Geçiş ve yürürlük tarihi" başlığı altında uygulamanın geriye dönük başlamasına izin vermesi dolayısıyla Şirket ilgili raporlama dönemlerinde oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpları "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirerek ilgili birikmiş kazanç ve kayıpları "Finansal durum" tablosunda Özkaynaklar bölümü altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabı altında göstermiştir.

Şirket'in ilgili değişikliği geriye doğru uygulaması neticesinde ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi sonrası 70.895 TL olarak hesaplanan aktüeryal kayıp tutarı "Net dönem karı" hesabının altından "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar" hesabına yeniden sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla aktüeryal varsayımlarında önemli değişiklikler ya da aktüeryal varsayımlarıyla gerçekleşen arasında önemli bir fark olmaması nedeniyle 1 Ocak - 30 Eylül 2012 ara dönemine ait Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu'nda yeniden düzenleme yapılmamıştır.

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 2013 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Eylül 2013 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2012 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 2012 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 2013 tarihi itibarıyla sona eren döneme ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kasa	1.803	456
Bankalardaki mevduatlar (*)	11.626.306	15.900.286
- Vadeli mevduat	11.625.556	15.899.681
- Vadesiz mevduat	749	605
	11.628.109	15.900.742

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.587.776 TL'si (31 Aralık 2012: 13.844.560 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır (Dipnot 18).

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, vadeli TL mevduatların vadesi bir aydan kısa olup, faiz oranları %6 ile %9,80 aralığındadır (31 Aralık 2012: %7,53)'dir.

Şirket'in 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri	11.628.109	15.900.742
Faiz tahakkukları (-)	(55.556)	(55.642)
	11.572.552	15.845.100

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013	31 Aralık 2012
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.349.037	316.933
	3.349.037	316.933

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>30 Eylül 2013</u>	
		<u>Nominal değeri</u>	<u>Piyasa değeri</u>
Borsaya kote hisse senetleri	2.169.942	321.963	1.964.622
Devlet iç borçlanma senetleri	1.040.094	1.103.000	1.016.618
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1	1	1
Diğer menkul kıymetler (*)	185.000	367.795	367.795
	3.395.038		3.349.037

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda ("VOB") yaptığı işlemler için nakit olarak verilen ve 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla açık bulunan işlemlerin değerlendirilmesi sonucu hesaplanan teminatları içermektedir. Şirket 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla VOB'da işlem gören 31 Ekim 2013 vadeli 216 adet "Hisse Senedi Endeks Sözleşmesi"ni açık pozisyonunda tutmaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2012</u>	
		<u>Nominal değeri</u>	<u>Piyasa değeri</u>
Devlet iç borçlanma senetleri	304.697	316.932	316.932
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	1	1	1
	304.698		316.933

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları % 6,97 -% 10,50 aralığındadır (31 Aralık 2012: %7,9-%9,9 aralığında).

Şirket'in 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla toplam 97.198 TL (31 Aralık 2012: 97.793 TL) tutarında ve 100.000 TL (31 Aralık 2012: 100.000 TL) nominal değerli devlet tahvilleri sermaye piyasası işlemleri için İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ("Takasbank")'ye teminat olarak verilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Yatırım fonu ile emeklilik fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	2.678.814	1.751.732
Diğer ticari alacaklar	25.656	16.580
	2.704.470	1.768.312

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli ticari borçlar		
Yurtdışı komisyon borçları	276.640	-
Danışmanlık ücreti borçları	137.704	-
Yatırım Fonları borçları	126.949	25.084
Saklama ücreti borçları	109.948	-
Denetim ücreti borçları	26.985	15.304
Acentalık komisyon borçları	42.114	25.144
Diğer ticari borçlar	94.894	60.387
	815.234	125.919

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek vergi ve harçlar	220.726	269.966
Diğer borçlar	6.742	-
Personele borçlar (Dipnot 18)	-	1.144
	227.468	271.110

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	280.980	176.244	339.983	90.862	888.069
Alımlar	18.060	-	-	-	18.060
Çıkışlar	(49.386)	(29.872)	-	-	(79.258)
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	249.654	146.372	339.983	90.862	826.871
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(180.988)	(121.495)	(247.396)	(90.862)	(640.741)
Dönem gideri	(19.047)	(11.162)	(27.166)	-	(57.375)
Çıkışlar	45.758	29.342	-	-	75.100
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	(154.277)	(103.315)	(274.562)	(90.862)	(623.016)
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	99.992	54.749	92.587	-	247.328
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	95.377	43.057	65.421	-	203.855

31 Aralık 2012	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	244.486	172.145	339.983	90.862	847.476
Alımlar	36.494	4.099	-	-	40.593
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	280.980	176.244	339.983	90.862	888.069
Birikmiş amortismanlar					
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(155.961)	(105.099)	(211.137)	(90.862)	(563.059)
Dönem gideri	(25.027)	(16.396)	(36.259)	-	(77.682)
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(180.988)	(121.495)	(247.396)	(90.862)	(640.741)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	88.525	67.046	128.846	-	284.417
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	99.992	54.749	92.587	-	247.328

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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

	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	1.845.264	-	1.845.264
Alımlar	52.432	-	52.432
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	1.897.696	-	1.897.696
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2013 açılış bakiyesi	(1.332.164)	-	(1.332.164)
Dönem gideri	(144.062)	-	(144.062)
Çıkışlar (-)	-	-	-
30 Eylül 2013 kapanış bakiyesi	(1.476.226)	-	(1.476.226)
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	513.100	-	513.100
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla net defter değeri	421.470	-	421.470
31 Aralık 2012	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
Maliyet değeri			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	1.693.244	-	1.693.244
Alımlar	152.020	-	152.020
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	1.845.264	-	1.845.264
Birikmiş itfa payları			
1 Ocak 2012 açılış bakiyesi	(1.136.523)	-	(1.136.523)
Dönem gideri	(195.641)	-	(195.641)
Çıkışlar (-)	-	-	-
31 Aralık 2012 kapanış bakiyesi	(1.332.164)	-	(1.332.164)
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	556.721	-	556.721
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla net defter değeri	513.100	-	513.100

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli diğer karşılıklar		
Dava karşılıkları (*)	194.083	249.735
	194.083	249.735

(*) 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 194.083 TL (31 Aralık 2012: 249.735 TL) tutarındaki karşılık Şirket aleyhine açılmış olan işe iade davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin dava karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	249.735	178.048
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	201.776
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(55.652)	(130.089)
Dönem sonu	194.083	249.735

(b) Teminatlar

30 Eylül 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 98.788 TL (31 Aralık 2012: 97.793 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2012: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir (Dipnot 5).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar		
Kullanılmamış izinler karşılığı	293.454	234.979
Personel prim ve ikramiye karşılığı	184.608	574.738
	478.061	809.717

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı	350.306	321.742
	334.443	321.742

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013 tarihi itibarıyla 3.129 TL (31 Aralık 2012: 3.034 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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 %5,38 enflasyon, %6,38 ücret artış oranı ve %8,62 iskonto oranı (31 Aralık 2012: Yıllık %4,18 enflasyon, %5,78 ücret artış oranı ve %6,91 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, 30 Eylül 2013 tarihinde itibaren geçerli olan 3.254 TL (31 Aralık 2012: 3.034 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izinler karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	234.979	234.637
Dönem içinde ayrılan karşılık	58.475	33.660
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(33.318)
Dönem sonu	293.454	234.979

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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)

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin personel prim ve ikramiye karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	574.738	655.900
Dönem içinde ayrılan karşılık	354.435	574.738
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	(744.566)	(655.900)
Dönem sonu	184.608	574.738

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	321.742	250.752
Hizmet maliyeti	30.937	32.879
Faiz maliyeti	16.653	22.943
Aktüeryal (kazanç)/kayıp (*)	(19.026)	88.619
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	99.809
Dönem içinde yapılan ödeme (-)	-	(173.260)
Dönem sonu	350.306	321.742

(*) KGK'nın 12 Mart 2013 tarih ve 28585 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan tebliğ ile güncellenen TMS 19'a göre Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamalarında aktüeryal varsayımlardaki değişiklikler ya da aktüeryal varsayımla gerçekleşen arasındaki farklar nedeniyle oluşan aktüeryal kazanç ve kayıpların 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde "Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu"nda "Diğer kapsamlı gelir" hesabı altında muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

12 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 4.401.917 TL'dir. 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet hisseden meydana gelmiştir.

30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Ortağın adı	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012	
	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
BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.	-	-	-	-
Diğer	<1	1	<1	1
	100,00	4.401.917	100,00	4.401.917

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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)

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.

Şirket'in 27 Mart 2012 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 15.165.623 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 30 Mart 2012 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 1.758.404 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

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

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

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 ifisah 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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)

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 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 5.411.646 TL (31 Aralık 2012: 5.093.104 TL)'dir.

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

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in geçmiş yıllar karı 1.729.735 TL (31 Aralık 2012: 1.658.030 TL) tutarındadır.

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

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

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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)

Temettü dağıtımı ve yasal yedek ayrımı

Şirket'in 28 Mart 2013 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.086.970 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 29 Mart 2013 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 318.542 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Finansal varlıklar değer artış fonu

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 162.050 TL tutarındaki satılmaya hazır finansal varlıklar üzerindeki değer azalışı bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 965 TL değer artışı).

Kıdem tazminatı yükümlülüklerinden oluşan aktüeryal kayıp-kazançlar

30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla vergi etkisi düşüldükten sonra 55.674 TL tutarındaki birikmiş aktüeryal kayıp bakiyesi bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 70.895 TL aktüeryal kayıp).

13 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Fon yönetim komisyonu	9.581.731	3.298.891	6.750.119	2.536.307
Yatırım danışmanlık ücreti	973.147	280.230	976.810	314.707
Portföy yönetim ve performans komisyonu	998.705	312.244	365.758	127.465
Fon yönetim komisyon gideri (-)	1.280.232	592.340	193.800	67.514
Diğer hizmet giderleri (-)	598.136	212.899	250.628	84.124
	9.675.215	3.086.126	7.648.259	2.826.841

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Pazarlama giderleri				
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	132.979	35.506	50.545	8.849
	132.979	35.506	50.545	8.849

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	4.467.758	1.297.221	4.348.709	1.305.933
Bilgi işlem program giderleri	611.102	211.866	564.416	184.484
Danışmanlık ve denetim giderleri	588.573	221.161	606.900	227.919
Vergi, resim ve harçlar	414.823	128.623	354.263	134.000
Kira giderleri	316.710	108.969	299.870	109.519
Amortisman ve itfa giderleri (Dipnot 8 ve 9)	201.437	66.355	200.523	67.297
Aidat ve üyelik giderleri	96.217	21.880	45.953	-
Haberleşme ve iletişim giderleri	59.082	18.149	49.464	13.754
Diğer genel yönetim giderleri	434.428	135.369	513.877	166.021
	7.190.130	2.209.593	6.983.975	2.208.927

15 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Türev finansal araçlardan karlar	3.063.110	961.402	870.723	345.445
İtfa ve faiz gelirleri	784.320	187.041	1.509.094	386.397
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	55.556	27.155	16.087	(44.435)
Kur farkı gelirleri	29.236	20.985	684	12
Finansal yatırımlar değer artışı	-	-	(50.652)	(60.892)
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	193.026	20.166	293.461	122.366
Diğer	44.840	-	33.455	336
	4.170.088	1.216.749	2.672.852	749.229

16 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012	1 Temmuz - 30 Eylül 2012
Türev finansal araçlardan zarar	2.894.283	951.235	1.081.790	419.330
Finansal yatırımlar değer azalışları	229.049	104.835	47.610	-
Kur farkı giderleri	16.728	5.249	11.950	5.195
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	122.720	58.124	110.968	25.004
Verilen faizler	1.776	674	51	17
	3.264.556	1.120.117	1.252.369	449.596

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

18 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	6.570.129	13.844.560
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	563	-
	6.570.692	13.844.560

İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 7)

BNP Investment Partners Japan Ltd.	1.540.220	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	631.607	721.188
BNP Paribas Asset Management	235.402	564.077
BNP Paribas Cardif Emeklilik	111.337	287.268
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	56.547	97.100
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	20.325	15.770
Alfred Berg Kapitalförvaltning	22.412	-
	2.617.850	1.685.403

İlişkili taraflara ticari borçlar

Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	305.996	25.144
BNP Paribas FinAms	262.318	-
TEB Holding A.Ş.	137.704	-
BNPP Investment Partners UK Ltd.	14.322	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	12.303	-
	732.643	25.144

İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 8)

Personele borçlar	-	1.144
	-	1.144

İlişkili taraflardan diğer alacaklar

Personelden alacaklar	3.510	-
	3.510	1.144

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2013	1 Ocak - 30 Eylül 2012
İlişkili taraflardan gelirler		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	6.322.634	5.283.774
BNP Paribas Yatırım Fonu - fon yönetim ücreti	1.540.220	-
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu yatırım danışmanlık geliri	973.147	976.810
BNP Paribas Cardif Emeklilik Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	893.369	1.012.587
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları		
yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	764.563	362.192
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. mevduattan alınan faiz gelirleri	371.806	1.286.124
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. danışmanlık geliri	189.242	166.162
	1.054.981	9.087.649

İlişkili taraflara ödenen giderler

BNP Paribas Asset Management -komisyon gideri	262.318	6.701
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	517.603	193.800
TEB Holding A.Ş.- danışmanlık gideri	394.529	406.224
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	375.634	93.341
TEB A.Ş.- saklama bankası gideri	109.948	90.371
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	105.616	108.015
TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri	68.036	62.290
TEB A.Ş. - bina ve diğer hizmet giderleri	61.582	68.804
TEB A.Ş.-yazılım bedeli	35.395	-
TEB AS -Bilgi işlem destek gideri	56.615	15.007
TEB A.Ş. - İK Hizmet bedeli	44.888	40.635
TEB A.Ş. -yatırım fonu kampanya gideri	32.724	3.447
TEB Yatırım Menk.Değ.AS. - yatırım fonu giderleri	49.411	5.257
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	8.534	8.823
TEB A.Ş. - Avukatlık Hizmet bedeli	1.823	1.164
TEB A.Ş. - Denetim bedeli	26.985	-
TEB Yatırım Menk.Değ.AS -Bilgi işlem destek gideri	-	6.490
	2.151.641	1.110.369

- 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 1.982.274 TL (30 Eylül 2012: 2.170.401 TL)'dir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2013			31 Aralık 2012		
	TL karşılığı	JPY	Avro	TL karşılığı	JPY	Avro
Ticari alacaklar	1.798.033	78.597.990	77.204	564.077	5.537.326	191.223
Toplam varlıklar	1.798.033	78.597.990	77.204	564.077	5.537.326	191.223
Ticari borçlar	276.637	697.260	95.274	-	-	-
Toplam						
Yükümlülükler	276.637	697.260	95.274	-	-	-
Net yabancı						
para varlıklar	1.521.393	77.900.730	(18.070)	564.077	5.537.326	191.223

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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

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 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	157.153	(157.153)	69.414	(69.414)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	157.153	(157.153)	69.414	(69.414)
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	(5.013)	5.013	(6.341)	6.341
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(5.013)	5.013	(6.341)	6.341
TOPLAM (3 + 6)	152.140	(152.140)	63.073	(63.073)
	31 Aralık 2012			
	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	11.438	(11.438)	9.150	(9.150)
2- JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- JPY net etki (1 +2)	11.438	(11.438)	9.150	(9.150)
Euro'nun TL karşısında %10 değişimi halinde				
4 - Euro net varlık / yükümlülük	44.970	(44.970)	35.976	(35.976)
5 - Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	44.970	(44.970)	35.976	(35.976)
TOPLAM (3 + 6)	56.408	(56.408)	45.126	(45.126)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2013 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

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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.

.....