

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR**

**TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşu'nun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Açıklanması Gereken Husus

Not 3 ve 27'de açıklandığı üzere Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun 10 Şubat 2011 tarihli iznini müteakip, Fortis Bank A.Ş.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye devri yoluyla iki bankanın birleşmesi 14 Şubat 2011 tarihinde tescil edilerek gerçekleşmiştir.

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. Sermaye Piyasası Kurulu, 12 Aralık 2011 tarih ve 11331 sayılı kararı 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. ile birleşmesine izin vermiştir. Anılan izin sonrası, bu birleşme işlemi 22 Aralık 2011 tarihi gün sonu itibarıyla gerçekleşmiştir. Söz konusu husus görüşümüzü etkilememektedir.

İstanbul, 12 Mart 2012

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-55
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5-6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	7-24
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	24
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	25
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	25
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	25-26
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	26
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	26
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	27
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	27
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	28
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	28
NOT 13 STOKLAR.....	28
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	28
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	28
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	28
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	28
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	29-31
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	31-32
NOT 20 ŞEREFİYE	32
NOT 21 DEVLET TEŞVİK YARDIMLARI	32
NOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	32
NOT 23 TAAHHÜTLER	33
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	33-34
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	35
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	35
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	35-37
NOT 28 FAİZ, ÜCRET, PRİM, KOMİSYON VE DİĞER GELİRLER VE GİDERLER	37
NOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	38
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	38
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	39
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	39
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	39
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	40
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	40-42
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	43
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	43-46
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	46-52
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR	53-54
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	54
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	54
NOT 42 DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	55

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		30.127.196	14.137.577
Nakit ve nakit benzerleri	6	25.603.625	9.303.705
Finansal yatırımlar	7	3.044.404	3.332.541
Ticari alacaklar	10	1.455.230	1.325.423
-İlişkili taraflardan		1.402.892	1.276.846
- Diğer		52.338	48.577
Diğer dönen varlıklar	26	23.937	175.908
Duran Varlıklar		1.072.975	652.863
Diğer alacaklar	11	-	2.579
Maddi duran varlıklar	18	284.417	81.162
Maddi olmayan duran varlıklar	19	556.721	473.482
Ertelenmiş vergi varlığı	35	231.837	95.640
TOPLAM VARLIKLAR		31.200.171	14.790.440
		Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		2.056.178	1.434.182
Ticari borçlar	10	438.570	43.028
Diğer borçlar	11	315.440	391.871
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	185.116	285.673
Borç karşılıkları	22	178.048	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	890.537	683.962
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	48.467	29.648
Uzun Vadeli Yükümlülükler		378.447	146.553
Ticari borçlar	10	-	14.714
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	378.447	131.839
ÖZKAYNAKLAR	27	28.765.546	13.209.705
Ödenmiş sermaye		4.401.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		2.458.293	1.712.698
Finansal varlıklar değer artış fonu		(11.421)	15.976
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.334.700	3.034.090
Geçmiş yıllar karı		15.363.920	1.727.613
Net dönem karı		3.218.137	4.309.411
TOPLAM KAYNAKLAR		31.200.171	14.790.440

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2010
	Not		
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	11.682.170	12.010.710
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(233.720)	(182.233)
BRÜT KAR/(ZARAR)		11.448.450	11.828.477
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(329.405)	(241.881)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(9.040.755)	(7.737.637)
Diğer faaliyet gelirleri	31	416.814	273.557
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(21.693)	(90.561)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.473.411	4.031.955
Finansal gelirler	32	3.015.236	2.317.239
Finansal giderler (-)	33	(1.465.268)	(953.389)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		4.023.379	5.395.805
Vergi gideri	35	(805.242)	(1.086.394)
- Dönem vergi gideri		(791.846)	(1.065.320)
- Ertelenmiş vergi gideri		(13.396)	(21.074)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		3.218.137	4.309.411
Hisse başına kazanç	36	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Devlet iç borçlanma senetleri	42	(37.597)	33.165
Parvest Turkey yatırım fonu	42	-	(150.185)
Borsaya kote hisse senetleri		3.351	(3.351)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri	42	6.849	24.074
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(27.397)	(96.297)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		3.190.740	4.213.114

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	Finansal varlıklar değer artış fonu	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karı	Net dönem karı	Toplam
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
1 Ocak 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	112.273	2.527.362	1.603.479	5.311.910	13.677.639
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(4.681.048)	-	(4.681.048)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	5.311.910	(5.311.910)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	506.728	(506.728)	-	-
Diğer kapsamlı gider	27	-	-	(96.297)	-	-	-	(96.297)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	4.309.411	4.309.411
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	15.976	3.034.090	1.727.613	4.309.411	13.209.705
Bağımsız Denetimden Geçmiş								
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	15.976	3.034.090	1.727.613	4.309.411	13.209.705
Birleşme nedeniyle ilave olan	3	1.500.000	745.595	-	300.610	9.818.896	-	12.365.101
Sermaye artışı	27	492.000	-	-	-	(492.000)	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	4.309.411	(4.309.411)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gider	27	-	-	(27.397)	-	-	-	(27.397)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.218.137	3.218.137
31 Aralık 2011 itibarıyla bakiye		4.401.917	2.458.293	(11.421)	3.334.700	15.363.920	3.218.137	28.765.546

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2011	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2010
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		3.218.137	4.309.411
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer artışı / (azalışı)	32	(64.861)	3.074
Amortisman ve tükenme payları	18-19	277.253	217.212
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış karı	31	(16.519)	-
Birleşme etkisiyle kar zarara ilave olan	3	(471.276)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	109.280	50.922
Kullanılmamış izin karşılığı	24	49.971	25.823
Gider tahakkukları	26	48.467	-
İkramiye karşılığı	24	439.838	500.000
Vergi karşılığı	35	805.242	1.086.394
Faiz tahakkuku	6	(66.546)	(35.317)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		4.328.986	6.157.519
Ticari alacaklardaki artış /(azalış)		288.340	(22.146)
Finansal yatırımlardaki azalış		419.573	963.033
Diğer dönen varlıklardaki (artış) / azalış		164.164	(87.900)
Diğer borçlardaki artış		168.093	70.352
Diğer yükümlülüklerdeki azalış		(164.244)	(18.188)
Ticari borçlardaki artış		380.828	11.379
Faaliyetlerden elde edilen nakit		5.585.740	7.074.049
Ödenen vergiler	35	(1.204.695)	(1.137.725)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	(122.726)	(23.385)
Ödenen ikramiyeler	24	(500.000)	(532.800)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		3.758.319	5.380.139
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(520.539)	(220.735)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışları	18-19	16.519	(220.735)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(504.020)	(220.735)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüler		-	(4.681.048)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(4.681.048)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		3.254.299	478.356
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (*)	6	22.245.888	8.788.457
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	25.500.187	9.266.813

(*) Birleşme nedeni ile 12.979.075 TL birleşme nedeni ile ilave olan tutardan oluşmaktadır.

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, Genel Müdürlüğü Gayrettepe Mahallesi Yener Sokak No: 1 Kat: 9 34353 Beşiktaş-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 tasfiye olmuştur.

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

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu'nun ("BDDK") Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 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'e 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 olan 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 Holding A.Ş.'nin % 42,125, Fortis Bank SA/NV'nin % 42,125 oranında dolaylı ortak olmalarına ve 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 devrinin olumlu karşılanmasına engel teşkil edecek hususları içermesi halinde tekrar 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.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devamı)

Genel (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 arttırımına katılacak ortakların verdiği iştirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri sonucu; TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'de oluşacak dolaylı ortaklık yapısı değişikliklerine, 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 pasif 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 Sermaye Piyasası Kurulu'nun gerekli ön iznini almak üzere 19 Eylül 2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilmiştir.

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

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

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

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 Sermaye Piyasası Kurulu'ndan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 32 kişidir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 32 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Mart 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Şirket yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

SPK, Seri: XI No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2010 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun’un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“Kurum”) kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname’nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan ‘Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri’nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket tarafından sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 1 “*Finansal Tabloların Sunumu*” (2010 yılında yayınlanan UFRS’lerde Yapılan İyileştirmeler’in bir kısmı olarak)

UMS 1’e yapılan değişiklik, Şirket’in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

Şirket’in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket’in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

UMS 24 ‘*İlişkili Taraflar ve İlgili Açıklamalar*’ (2009)

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir. Şirket, devlet bağlantılı kuruluş değildir.

UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri

2010 yılında yayınlanan UFRS’lerde Yapılan İyileştirmeler’in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir. Başka standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler’in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir (“piyasa bazlı ölçüm”). UFRS 3’e yapılan bu değişiklikler cari yılda Şirket’i etkilememiştir.

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket’in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32’ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket’in bu nitelikte araçları olmadığından, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket’in cari yıl finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in finansal tablolarını etkilemeyen standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

UFRYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Bu yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFRYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFRYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari yıl finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

2010, Yıllık İyileştirmeler

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen UMS 1'e yapılan değişiklik haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

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

UFRS 7 (Değişiklikler)	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>
UFRS 9	<i>Finansal Araçlar</i>
UFRS 10	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
UFRS 11	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
UFRS 12	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar</i>
UFRS 13	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
UMS 1 (Değişiklikler)	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
UMS 12 (Değişiklikler)	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
UMS 19 (2011)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
UMS 27 (2011)	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
UMS 28 (2011)	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
UFRYK 20	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
UMS 32 (Değişiklikler)	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi</i>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 7’de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkin dipnot açıklamalarını artırmayı amaçlamıştır. UFRS 7’ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi, UFRS 7’ye yapılan bu değişikliklerin Şirket’in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7’ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir. Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009’da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010’da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9’un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 9, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.

UFRS 9’un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kâr veya zarara sınıflandırılmaz. Hâlbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kâr veya zararda sunulmaktaydı.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalardaki” mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının konsolide finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10’un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.

UFRS 11, UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11’in yayımlanması ile UFRYK 13 “Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları” yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12’ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Yukarıda ayrıntılarına yer verilen beş standardın Şirket finansal tablolarında herhangi bir etkisi bulunmamaktadır.

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UMS 19'a yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'Koridor Yöntemini' ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz Geliri ve Gideri:

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon Geliri ve Gideri:

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

Menkul kıymet alım-satımları ve ilgili komisyon gelir giderleri işlem tarihi esas alınarak kaydedilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Temettü Geliri:

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa, birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanı ile sahip olunan maddi duran varlıklarla aynı şekilde amortisman tabi tutulur.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp, satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumunda bir işlemi bulunmamaktadır.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiralama - kiracı durumunda Şirket (devamı)

Faaliyet kiralama için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Bilgisayar yazılımı

Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, faydalı ömürlerine göre (5 yıl) itfa edilir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şerefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir.

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştuğu dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler, etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket’in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan, fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediği için maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmiştir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme, özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararlar ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

İkramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yönteme dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu (devamı)

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Sermaye Piyasası Kurulu 12 Aralık 2011 tarih ve 11331 sayılı kararı 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.

22 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'den devir alınan varlıklar ve üstlenilen yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri	12.979.075
Finansal yatırımlar	93.972
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar	430.340
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	43.487
Ertelenmiş vergi varlığı	132.683
	13.679.557
Dönem karı vergi yükümlülüğü	53.716
Borç karşılıkları	178.048
Diğer yükümlülükleri	134.596
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	476.820
Özkaynaklar (*)	12.836.377
	13.679.557

(*) Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Eylül 2011 tarihinden sonraki 471.276 TL dönem karını da içermektedir.

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. ile birleşmesine ilişkin Olağanüstü Genel Kurul toplantısı 16 Aralık 2011 tarihinde yapılmıştır. Söz konusu tescil 29 Aralık 2011 tarihinde ve 7972 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket sadece Türkiye’de sermaye piyasası ve portföy yönetimi faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlama gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kasa	1.186	470
Bankadaki nakit (*)	25.602.439	9.303.235
Vadeli mevduat	25.601.756	9.303.082
Vadesiz mevduat	683	153
	<u>25.603.625</u>	<u>9.303.705</u>

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 19.578.756 TL’si (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

31 Aralık 2011 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2011 Tutar
TL	%12,20	23 Ocak 2012	13.017.360
TL	%12,00	23 Ocak 2012	6.023.671
TL	%11,00	23 Ocak 2012	3.531.644
TL	%12,00	23 Ocak 2012	2.016.950
TL	%11,90	23 Ocak 2012	775.020
TL	%8,50	2 Ocak 2012	237.111
			<u>25.601.756</u>

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010 Tutar
TL	%6,75	3 Ocak 2011	1.103.204
TL	%8,80	8 Ocak 2011	1.114.266
TL	%8,80	11 Ocak 2011	1.314.938
TL	%8,80	21 Ocak 2011	1.022.705
TL	%8,75	31 Ocak 2011	1.000.959
TL	%9,00	31 Ocak 2011	1.116.027
TL	%9,00	31 Ocak 2011	2.630.983
			<u>9.303.082</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Nakit ve nakit benzerleri	25.603.625	9.303.705
Faiz tahakkukları	(103.438)	(36.892)
	<u>25.500.187</u>	<u>9.266.813</u>

Nakit ve nakit benzerlerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. Notta açıklanmıştır.

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	3.044.404	3.332.541
	<u>3.044.404</u>	<u>3.332.541</u>

(*) 31 Aralık 2011 tarihinde satılmaya hazır devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %7,81-%11,31 aralığındadır (31 Aralık 2010: %7,38-%14,70).

	31 Aralık 2011	
	Maliyet	Makul değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri	3.125.030	3.044.402
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>3.125.032</u>	<u>3.044.404</u>

	31 Aralık 2010	
	Maliyet	Makul değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri	1.505.172	1.589.521
Borsaya kote hisse senetleri	1.528.516	1.525.165
Diğer menkul kıymetler (*)	440.000	217.853
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>3.473.690</u>	<u>3.332.541</u>

(*) Şirket'in Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda yaptığı işlemleri içermektedir.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla zorunlu sermaye blokağı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 183.270 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2010: 94.555 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar (*)</u>		
Yatırım fonu ile emeklilik fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.307.989	1.157.877
Diğer ticari alacaklar	147.241	167.546
	<u>1.455.230</u>	<u>1.325.423</u>

(*) 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacakların detayı için bakınız Not 37.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

Ticari alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. Notta verilmiştir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	438.570	43.028
	<u>438.570</u>	<u>43.028</u>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 159.621 TL TEB Holding A.Ş.'ye, 139.676 TL TEB A.Ş.'ye, 17.778 TL TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.'ye ve 1.472 TL BNP Paribas Asset Management'a olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 17.804 TL TEB A.Ş. ve 2.813 TL BNP Paribas Asset Management) (Bknz. Not 37).

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Uzun vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	-	14.714
	<u>-</u>	<u>14.714</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in verilen depozito ve teminatları bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: 2.579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. Notta verilmiştir.

<u>Diğer borçlar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Ödenecek vergi ve harçlar	314.455	268.168
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	123.703
Personele borçlar	985	-
	<u>315.440</u>	<u>391.871</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacak veya borç bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla canlı varlık bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlık bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	163.304	228.954	291.210	56.072	739.540
Alımlar	25.506	64.670	146.487	-	236.663
Birleşme nedeni ile ilave olan	132.925	3.526	-	34.790	171.241
Çıkışlar	(77.249)	(125.005)	(97.714)	-	(299.968)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>244.486</u>	<u>172.145</u>	<u>339.983</u>	<u>90.862</u>	<u>847.476</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(101.266)	(215.181)	(285.859)	(56.072)	(658.378)
Dönem gideri	(31.817)	(11.396)	(22.992)	-	(66.205)
Birleşme nedeni ile ilave olan kıymetlerin amortisman etkisi	(100.127)	(3.527)	-	(34.790)	(138.444)
Çıkışlar	77.249	125.005	97.714	-	299.968
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>(155.961)</u>	<u>(105.099)</u>	<u>(211.137)</u>	<u>(90.862)</u>	<u>(563.059)</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>62.038</u>	<u>13.773</u>	<u>5.351</u>	<u>-</u>	<u>81.162</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>88.525</u>	<u>67.046</u>	<u>128.846</u>	<u>-</u>	<u>284.417</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Makine ve ofis ekipmanları	Döşeme ve demirbaşlar	Diğer maddi duran varlıklar	Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	163.304	225.864	290.253	56.072	735.493
Alımlar	-	3.090	957	-	4.047
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>228.954</u>	<u>291.210</u>	<u>56.072</u>	<u>739.540</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(86.024)	(203.030)	(282.604)	(56.072)	(627.730)
Dönem gideri	<u>(15.242)</u>	<u>(12.151)</u>	<u>(3.255)</u>	<u>-</u>	<u>(30.648)</u>
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>(101.266)</u>	<u>(215.181)</u>	<u>(285.859)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(658.378)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>77.280</u>	<u>22.834</u>	<u>7.649</u>	<u>-</u>	<u>107.763</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>62.038</u>	<u>13.773</u>	<u>5.351</u>	<u>-</u>	<u>81.162</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Amortisman, bütün maddi duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Şirket, maddi duran varlıklar için amortisman giderlerini aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden süreler üzerinden ayrılmaktadır :

	Kullanım ömürleri
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanları	10 yıl
Taşıt araçları	5 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar programları	Diğer maddi olmayan duran varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	1.273.088	-	1.273.088
Alımlar	283.876	-	283.876
Birleşme nedeni ile ilave olan	130.709	5.859	136.568
Çıkışlar (-)	(288)	-	(288)
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>1.687.385</u>	<u>5.859</u>	<u>1.693.244</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(799.606)	-	(799.606)
Dönem gideri	(211.048)	-	(211.048)
Birleşme nedeni ile ilave olan	(120.019)	(5.859)	(125.878)
Çıkışlar (-)	9	-	9
31 Aralık 2011 kapanış bakiyesi	<u>(1.130.664)</u>	<u>(5.859)</u>	<u>(1.136.523)</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>473.482</u>	<u>-</u>	<u>473.482</u>
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>556.721</u>	<u>-</u>	<u>556.721</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.056.400	1.056.400
Alımlar	216.688	216.688
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	1.273.088	1.273.088
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(613.042)	(613.042)
Çıkışlar (-)	(186.564)	(186.564)
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(799.606)	(799.606)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	473.482	473.482

Maddi olmayan duran varlıklar, tahmini ömürlerine tekabül eden oranlar üzerinden normal amortisman metodu ile 5 yılda itfa edilmektedir.

20. ŞEREFİYE

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri: V No:59 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'inin karşılığı olarak, makul değeri 183.270 TL (31 Aralık 2010: 94.555 TL) ve nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2010: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta SPK adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış davaların tamamı için ekli finansal tablolarda karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında dava karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Dava karşılığı</u>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-	-
Birleşme nedeni ile ilave olan	178.048	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	178.048	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla verilen taahhüt bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İkramiye karşılığı	655.900	500.000
Kullanılmamış izin karşılığı	234.637	183.962
	<u>890.537</u>	<u>683.962</u>

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında ikramiye karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>İkramiye karşılığı</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	500.000	532.800
Dönem içinde ayrılan karşılık	439.838	500.000
Birleşme nedeni ile ilave olan	216.062	-
Dönem içinde yapılan ödeme (*)	(500.000)	(532.800)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>655.900</u>	<u>500.000</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2011 döneminde yapılan ödeme tutarı olan 125.398 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 175.257 TL) açılış bakiyesi içerisinde yer almadığından hareket tablosu içerisinde gösterilmemiştir (Bknz. Not 30).

1 Ocak 2011 – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>	2011	2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	183.962	158.765
Dönem içinde yapılan ödeme	(41.496)	(626)
Birleşme nedeni ile ilave olan	42.200	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	49.971	25.823
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>234.637</u>	<u>183.962</u>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kıdem tazminatı ve personel prim ve ikramiye karşılığından oluşmaktadır.

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	250.752	131.839
Personel prim ve ikramiye karşılığı	127.695	-
	<u>378.447</u>	<u>131.839</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 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 %5,13 enflasyon, %7,13 ücret artış oranı ve %9,55 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Yıllık %5,10 enflasyon, %7,10 ücret artış oranı ve %10 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL).

1 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	131.839	103.676
Hizmet maliyeti	21.453	18.360
Faiz maliyeti	13.159	11.385
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	74.668	21.177
Birleşme nedeni ile ilave olan	90.863	-
Ödenen kıdem tazminatı	(81.230)	(22.759)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	250.752	131.839

1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 109.280 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 50.922 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

1 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında personel prim ve ikramiye karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	-	-
Birleşme nedeni ile ilave olan	127.695	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	127.695	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla emeklilik planı bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Peşin ödenen bilgi işlem giderleri	20.081	133.723
Peşin ödenen sigorta gideri	2.757	307
Peşin ödenen diğer giderler	863	783
Personelden alacaklar	236	-
Peşin ödenen kira	-	41.095
	<u>23.937</u>	<u>175.908</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	48.467	29.648
	<u>48.467</u>	<u>29.648</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı	31 Aralık 2011 TL	Pay Oranı	31 Aralık 2010 TL
<u>Ortaklar</u>	<u>(%)</u>		<u>(%)</u>	
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	29,14	1.282.854	53,23	1.282.854
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	25,60	1.127.060	46,77	1.127.060
TEB Holding A.Ş.	24,89	1.095.601	-	-
BNP Paribas Investment Partners BE Holding S.A.	20,36	896.320	-	-
Diğer	<1	82	<1	3
	<u>100,00</u>	<u>4.401.917(*)</u>	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>

(*) Not: 3'te detaylı olarak açıklandığı gibi, TEB Portföy Yönetimi A.Ş. 22 Aralık 2011 tarihinde 31 Aralık 2010 finansal tabloları baz alınarak Fortis Portföy Yönetimi A.Ş. 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.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in 4.401.917 TL (31 Aralık 2010: 2.409.917 TL) tarihsel değerdeki sermayesi her biri 0,01 TL nominal değerde 440.191.700 adet (31 Aralık 2010: 2.409.917 adet) hisseden oluşmaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye (devamı)

Şirket sermayesinin artırılan 1.992.000 TL tutarındaki kısmı, Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2010 tarihindeki aktif ve pasifinin bir kül halinde Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 18-20 maddeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun 451. maddesi ve diğer ilgili hükümlerine göre devralınması sureti ile ve İstanbul 8. Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 2011/366 D. iş sayılı kararı ve 11.07.2011 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 Türk Lirası nominal değerde 199.200.000 adet hisse, birleşme ile infisah eden Fortis Portföy Yönetimi A.Ş.'nin pay sahiplerine birleşme oranı esas alınarak dağıtılmıştır.

Şirket ana sözleşmesine göre Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Yasal yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmiş olup, 32.028 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farkı, geçmiş yıllar karıyla ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş değerleri ile özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Düzeltilmiş Tutarlar
Ödenmiş sermaye	4.401.917	2.458.293	6.860.210
Yasal yedekler	3.366.728	(32.028)	3.334.700
	<u>7.768.645</u>	<u>2.426.265</u>	<u>10.194.910</u>

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar değer artış fonları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değer artış fonu	(11.421)	15.976

Finansal varlıklar değer artış fonu, satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlenen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlenen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmı kar/zararda muhasebeleştirilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler, tarihi ödenmiş sermayenin (enflasyona göre düzeltilmemiş) %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmiş olup, 32.028 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farkı, geçmiş yıllar karıyla ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	3.334.700	3.034.090

Şirket, 2011 yılında temettü dağıtmamıştır (2010: Şirket'in 26 Mart 2010 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 4.681.048 TL temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2010 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 506.728 TL tutarında yasal yedek ayrılmıştır).

Geçmiş yıllar karı

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar karı	15.363.920	1.727.613

28. FAİZ, ÜCRET, PRİM, KOMİSYON VE DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Fon yönetim komisyonu	11.001.490	11.379.029
Portföy yönetim ve performans komisyonu	435.788	293.174
Yatırım danışmanlık ücreti	244.892	338.507
Fon yönetim komisyon gideri	(233.720)	(182.233)
	<u>11.448.450</u>	<u>11.828.477</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Genel yönetim giderleri	(9.040.755)	(7.737.637)
Satış ve pazarlama giderleri	(329.405)	(241.881)
	<u>(9.370.160)</u>	<u>(7.979.518)</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>		
Personel giderleri	(5.170.049)	(4.517.602)
Danışmanlık giderleri	(887.052)	(583.358)
Vergi, resim ve harç giderleri	(565.248)	(586.183)
Bilgi işlem program giderleri	(547.394)	(389.295)
Kira giderleri	(408.160)	(266.153)
Amortisman ve itfa giderleri	(277.253)	(217.212)
Araç kiralama giderleri	(212.731)	(178.716)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(70.829)	(76.844)
Aidat ve üyelik giderleri	(47.046)	(30.829)
Diğer genel yönetim giderleri	(854.993)	(891.445)
	<u>(9.040.755)</u>	<u>(7.737.637)</u>
<i><u>Personel giderleri</u></i>		
Ücret giderleri	(4.000.502)	(3.397.429)
İkramiye giderleri (*)	(565.236)	(675.257)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(159.251)	(76.745)
Diğer sosyal giderler	(445.060)	(368.171)
	<u>(5.170.049)</u>	<u>(4.517.602)</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2011 dönemine ait 565.236 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 675.257 TL) tutarındaki ikramiye giderleri, 439.838 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 500.000 TL) tutarındaki döneme ait ikramiye karşılık gideri ile 125.398 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 175.257 TL) tutarındaki ödemedir oluşmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<i><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></i>		
İtfa ve tükenme payları	(211.048)	(186.564)
Amortisman giderleri	(66.205)	(30.648)
	<u>(277.253)</u>	<u>(217.212)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u>		
Danışmanlık hizmet geliri	183.291	173.825
Yatırım Fonu kampanya katılım payı	103.527	77.842
Kira gelirleri	47.938	-
Kur farkı geliri	23.002	6.670
Maddi duran varlık satış karı	16.519	-
Diğer gelir ve karlar	42.537	15.220
	<u>416.814</u>	<u>273.557</u>

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Komisyon giderleri	(7.812)	(25.461)
Kur farkı gideri	(1.032)	(61.060)
Diğer hizmet giderleri	(12.849)	(4.040)
	<u>(21.693)</u>	<u>(90.561)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
İtfa ve faiz gelirleri	1.096.565	1.111.023
Türev finansal araçlardan kârlar	1.277.403	491.953
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	362.453	36.892
Finansal yatırımlar değer artışları	125.889	61.028
Diğer sermaye piyasası işlemleri kârı	131.571	616.343
Diğer gelirler	21.355	-
	<u>3.015.236</u>	<u>2.317.239</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Türev finansal araçlardan zararlar	(1.122.898)	(720.768)
Finansal yatırımlar değer azalışları	(78.699)	(131.061)
Banka kredi faizleri	(62)	(69)
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	(263.609)	(101.491)
	<u>(1.465.268)</u>	<u>(953.389)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	791.846	1.065.320
Birleşme nedeni ile ilave gelen	312.292	-
Peşin ödenen vergiler	(919.022)	(779.647)
	<u>185.116</u>	<u>285.673</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<u>Vergi gideri</u>		
Cari vergi gideri	791.846	1.065.320
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	6.547	(3.000)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi gideri	6.849	24.074
	<u>805.242</u>	<u>1.086.394</u>

Diğer kapsamlı gelire ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir.

	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2011</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(34.246)	6.849	(27.397)
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(120.371)	24.074	(96.297)

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

2011 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2011 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2010: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2010: %20).

Ertelenmiş vergiye ve kurumsal vergiye baz teşkil eden kalemler aşağıda belirtilmiştir:

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)</u>	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(66.277)	(72.197)
Kullanılmamış izin karşılığı	46.927	36.792
Kıdem tazminatı karşılığı	50.150	26.368
İkramiye karşılığı	156.719	100.000
Diğer	44.318	4.677
	<u>231.837</u>	<u>95.640</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı hareketleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2011</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2010</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	95.640	92.640
Birleşme nedeni ile ilave olan	142.744	-
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri	(13.396)	(21.074)
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri	6.849	24.074
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>231.837</u>	<u>95.640</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	4.023.379	5.395.805
Hesaplanan vergi: %20	<u>804.676</u>	<u>1.079.161</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	2.486	7.233
İndirimlerin etkisi	(1.920)	-
Vergi gideri	<u>805.242</u>	<u>1.086.394</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

UMS 33 “Hisse Başına Kazanç” standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket’in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla TEB Yatırım ile TEB A.Ş.’dir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in TEB A.Ş.’de 19.578.756 TL (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) tutarında mevduatı bulunmaktadır ve TEB Yatırım’da cari bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2011

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2011							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	182.909	-	-	-	1.472	-	-	-
BNP Paribas Cardif Emeklilik	195.539	-	-	-	-	-	-	-
TEB Holding A.Ş.	-	-	-	-	159.621	-	-	-
TEB Arval Araç Filo Kiralama	6.322	-	-	-	17.778	-	-	-
TEB A.Ş.	140.200	-	-	-	139.676	-	-	-
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	821.277	-	-	-	-	-	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	35.629	-	-	-	-	-	-	-
Fortis Bank A.Ş. Yatırım Fonları	5.377	-	-	-	-	-	-	-
Fortis Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	15.639	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.402.892</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>318.547</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

31 Aralık 2010

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	31 Aralık 2010							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	186.760	-	-	-	2.813	-	-	-
TEB A.Ş.	167.535	-	-	-	17.804	-	-	-
TEB A.Ş. Yatırım Fonları	846.439	-	-	-	-	-	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	76.112	-	-	-	-	-	-	-
	<u>1.276.846</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20.617</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2011							Diğer giderler
	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	
TEB A.Ş. (*)	-	-	658.848	-	-	-	285.387	(995.652)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları (**)	-	-	-	-	-	-	9.507.444	(170.215)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları (***)	-	-	-	-	-	-	735.145	(7.812)
TEB Holding A.Ş. (****)	-	-	-	-	-	-	-	(580.630)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş. (*****)	-	-	-	-	-	-	5.357	(230.460)
BNP Paribas Cardif Emeklilik A.Ş. (*****)	-	-	-	-	-	-	494.990	-
BNP Asset Management Yatırım Fonu (*****)	-	-	-	-	-	-	390.946	(30.936)
	-	-	658.848	-	-	-	11.419.269	(2.015.705)

(*) Diğer gelirler, yatırım fonu kampanya katılım payı ve danışmanlık gelirlerinden; diğer giderler ise acentelik komisyon giderinden, saklama bankası giderinden, yatırım fonu giderlerinden, insan kaynakları ve avukatlık hizmet bedellerinden, bilgi işlem işbirliği ve destek giderinden ve diğer hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından; diğer giderler yatırım fonu giderlerinden oluşmaktadır.

(***) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından; diğer giderler yatırım fonu giderlerinden ve diğer komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

(****) Diğer giderler, danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

(*****) Diğer giderler taşıt kiralama bedellerinden ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

(*****) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından oluşmaktadır.

(*****) Diğer gelirler, yatırım danışmanlık gelirlerinden; diğer giderler komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 31 Aralık 2010							
	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
TEB A.Ş. (*)	-	-	276.984	-	-	-	171.656	(484.678)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları (**)	-	-	-	-	-	-	10.446.777	(177.925)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları (***)	-	-	-	-	-	-	749.658	(36.054)
TEB Holding A.Ş. (****)	-	-	-	-	-	-	-	(489.695)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş. (*****)	-	-	-	-	-	-	-	(140.011)
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu (*****)	-	-	-	-	-	-	338.507	(2.813)
	-	-	276.984	-	-	-	11.706.598	(1.331.176)

(*) Diğer gelirler, yatırım fonu kampanya katılım payı ve danışmanlık gelirlerinden; diğer giderler ise acentelik komisyon giderinden, saklama bankası giderinden, yatırım fonu giderlerinden, insan kaynakları ve avukatlık hizmet bedellerinden, bilgi işlem işbirliği ve destek giderinden ve diğer hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından; diğer giderler yatırım fonu giderlerinden oluşmaktadır.

(***) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından; diğer giderler yatırım fonu giderlerinden ve diğer komisyon giderlerinden oluşmaktadır.

(****) Diğer giderler, danışmanlık giderinden oluşmaktadır.

(*****) Diğer giderler taşıt kiralama bedellerinden ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

(*****) Diğer gelirler, yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlarından oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

Şirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 122.407 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak – 31 Aralık 2010: Şirket, TEB A.Ş.'den 156.276 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktör ve koordinatörden oluşan kilit personeline sağladığı ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 2.398.562 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 2.616.234 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 360.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 330.000 TL).

Şirket, 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, faiz riski, fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetimi genel olarak piyasalardaki belirsizliğin Şirket finansal yapısı üzerindeki olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Bu risk, kredi derecelendirmelerine başvurmak suretiyle gözlemlenir ve her bir karşı taraf için var olan toplam riskin sınırlanması ile yönetilir.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2011	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.402.892	52.338	-	-	25.602.439	3.044.404	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.402.892	52.338	-	-	25.602.439	3.044.404	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Satılmaya hazır finansal varlıkların tamamı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	1.276.846	48.577	-	-	9.303.235	3.332.541	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.276.846	48.577	-	-	9.303.235	3.332.541	-
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Satılmaya hazır finansal varlıkların 1.589.521 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski

Likidite riski esas olarak müşterilerin Şirket'e olan yükümlülüklerini anlaşıma koşulları çerçevesinde yerine getirememe ihtimalinden doğmaktadır.

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2011							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	25.603.625	-	-	-	-	-	25.603.625
Finansal yatırımlar	40.708	850.610	1.710.977	289.054	153.053	2	3.044.404
Ticari alacaklar	1.272.321	182.909	-	-	-	-	1.455.230
Diğer dönen varlıklar	11.184	11.764	899	19	71	-	23.937
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	284.417	284.417
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	556.721	556.721
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	231.837	231.837
Toplam varlıklar	26.927.838	1.045.283	1.711.876	289.073	153.124	1.072.977	31.200.171
Ticari borçlar	423.855	-	14.715	-	-	-	438.570
Diğer borçlar	315.440	-	-	-	-	-	315.440
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	185.116	-	-	-	185.116
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	178.048	178.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	655.900	234.637	127.695	250.752	1.268.984
Diğer yükümlülükler	48.467	-	-	-	-	-	48.467
Toplam yükümlülükler	787.762	-	855.731	234.637	127.695	428.800	2.434.625
Net likidite fazlası / (açığı)	26.140.076	1.045.283	856.145	54.436	25.429	644.177	28.765.546
31 Aralık 2010							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam varlıklar	10.667.379	270.238	41.279	150.275	1.483.239	2.178.030	14.790.440
Toplam yükümlülükler	426.449	23.383	300.388	500.000	14.714	315.801	1.580.735
Net likidite fazlası / (açığı)	10.240.930	246.855	(259.109)	(349.725)	1.468.525	1.862.229	13.209.705

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olmayan ve olan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2011

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	438.570	438.570	423.855	14.715	-	-
Diğer yükümlülükler	48.467	48.467	48.467	-	-	-

31 Aralık 2010

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Ticari borçlar	57.742	57.742	28.313	14.715	14.714	-
Diğer yükümlülükler	29.648	29.648	29.648	-	-	-

Kur Riski

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz dayalı varlık ve yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

<u>31 Aralık 2011</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Döviz karşılığı	Para birimi
Ticari alacaklar	157.881	64.200	EUR
Ticari alacaklar	25.028	1.023.029	JPY
	<u>182.909</u>		
Ticari borçlar	(1.472)	599	EUR
	<u>(1.472)</u>		
Net etki	<u>181.437</u>		

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Kur Riski (devamı)

31 Aralık 2010	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Ticari alacaklar	186.760	91.145
	186.760	91.145

Şirket, Euro ve JPY cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Euro ve JPY kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yılsonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir.

31 Aralık 2011	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın Değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	15.641	(15.641)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	15.641	(15.641)	-	-
JPY'nin TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
JPY net varlık / yükümlülük	2.503	(2.503)	-	-
JPY riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
JPY net etki	2.503	(2.503)	-	-
Toplam	18.144	(18.144)	-	-
31 Aralık 2010	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın Değer kaybetmesi
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	18.676	(18.676)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	18.676	(18.676)	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Faiz Riski

Şirket faiz oranlarında meydana gelen değişimlerin finansal tabloların değerini etkileme olasılığı sebebiyle faiz riskiyle karşı karşıyadır.

Faiz oranı duyarlılığı

Şirket'in faiz oranına duyarlı finansal araçlarının dağılımı aşağıdaki gibidir:

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.044.402	1.589.521
Finansal yükümlülükler		-	-

Aşağıdaki duyarlılık analizleri raporlama tarihinde türevsel olmayan araçların maruz kaldığı faiz oranı riskleri baz alınarak belirlenmiştir. Şirket yönetimi, faiz oranlarında %1'lik bir dalgalanma beklemektedir.

Raporlama tarihinde faiz oranlarında %1'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 30.143 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2010: 15.738 TL daha düşük olacaktı).

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 30.752 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2010: 16.056 TL daha yüksek olacaktı).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araç Kategorileri</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	25.603.625	9.303.705
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.044.404	3.332.541
Ticari Alacaklar	1.455.230	1.325.423
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	438.570	57.742
Borç karşılıkları	178.048	-
İkramiye karşılıkları	783.595	500.000
Diğer yükümlülükler	48.467	29.648

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

Finansal aracın tahmini makul değeri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgisi ve uygun değerlendirme metodolojileri kullanılarak belirlenmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.044.402	3.044.402	-	-
Devlet iç borçlanma senetleri	3.044.402	3.044.402	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.114.686	3.114.686	-	-
Devlet iç borçlanma senetleri	1.589.521	1.589.521	-	-
Borsaya kote hisse senetleri	1.525.165	1.525.165	-	-

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

17 Şubat 2012 tarihinde Şirket ortaklarından BNP Paribas Investment Partners BE Holding SA'nın, Şirket sermayesinde %20,36 oranında sahip olduğu hisselerin tamamının BNPP Yatırımlar Holding A.Ş.'ye devredilmesi ile ilgili gerekli izinlerin alınması için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulmuştur.

Bilanço tarihinden sonra, işten çıkarılan çalışanlar tarafından Şirket aleyhine açılan davaların aleyhe sonuçlanması sonucunda ortaya çıkabilecek maksimum olası tutar 211.776 TL'dir.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Finansal tabloların önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken bir husus bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç /(kayıp)	14.277	23.321
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç / (kayıp)	-	(150.185)
Dönem içerisinde borsaya kote hisse senetlerinden elde edilen kazanç	3.351	(3.351)
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç / kaybın gelir tablosuna transferi	(51.874)	9.844
Diğer kapsamlı gider (vergi öncesi)	(34.246)	(120.371)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi geliri	6.849	24.074
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gider, vergi sonrası	(27.397)	(96.297)