

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE
SONA EREN DÖNEME
AİT BAĞIMSIZ İNCELEMEDEN GEÇMEMİŞ
ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
DİPNOTLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO**

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

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		15.918.180	14.137.577
Nakit ve nakit benzerleri	6	10.455.553	9.303.705
Finansal yatırımlar	7	4.360.840	3.332.541
Ticari alacaklar	9	967.417	1.325.423
Diğer dönen varlıklar		134.370	175.908
Duran Varlıklar		798.614	652.863
Diğer alacaklar		2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	10	233.738	81.162
Maddi olmayan duran varlıklar	11	482.453	473.482
Ertelenmiş vergi varlığı		79.844	95.640
TOPLAM VARLIKLAR		16.716.794	14.790.440
		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız Denetimden Geçmiş) 31 Aralık 2010
	Dipnot Referansları		
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.324.064	1.434.182
Ticari borçlar	9	442.983	43.028
Diğer borçlar		219.124	391.871
Dönem karı vergi yükümlülüğü		127.708	285.673
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	509.623	683.962
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		24.626	29.648
Uzun Vadeli Yükümlülükler		157.798	146.553
Ticari borçlar	9		14.714
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	157.798	131.839
ÖZKAYNAKLAR	14	15.234.932	13.209.705
Ödenmiş sermaye		2.409.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.712.698	1.712.698
Finansal varlıklar değer artış fonu		(1.444)	15.976
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.034.090	3.034.090
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		6.037.025	1.727.613
Net dönem karı/(zararı)		2.042.646	4.309.411
TOPLAM KAYNAKLAR		16.716.794	14.790.440

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül	Cari Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül	Önceki Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül	Önceki Dönem (Bağımsız İncelemeden Geçmemiş) 1 Temmuz- 30 Eylül
	Dipnot referans ları	2011	2011	2010	2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER		-	-	-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	15	8.207.777	2.588.649	8.964.585	2.968.329
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	15	(167.766)	(61.750)	(127.957)	(48.015)
BRÜT KAR/(ZARAR)		8.040.011	2.526.899	8.836.628	2.920.314
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(232.901)	(128.655)	(208.892)	(23.979)
Genel yönetim giderleri (-)	16, 17	(6.351.402)	(2.105.455)	(5.780.614)	(1.875.816)
Diğer faaliyet gelirleri		225.060	71.497	141.210	39.834
Diğer faaliyet giderleri (-)		(11.956)	(2.045)	(85.483)	(5.911)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.668.811	362.241	2.902.849	1.054.442
Finansal gelirler	18	2.273.677	772.544	1.975.560	784.148
Finansal giderler (-)	19	(1.365.026)	(491.627)	(949.319)	(506.811)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		2.577.462	643.159	3.929.090	1.331.779
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)		(534.816)	(127.910)	(795.298)	(265.482)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(514.665)	(162.344)	(751.672)	(286.811)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(20.151)	34.434	(43.626)	21.329
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		2.042.646	515.249	3.133.792	1.066.297
Hisse başına kazanç	20	-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)					
<u>Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim</u>					
Devlet iç borçlanma senetleri	24	(12.990)	23.711	53.147	20.607
Parvest Turkey Yatırım Fonu	24	-	-	(150.185)	-
Borsaya kote hisse senetleri	24	(8.785)	67.437	(7.800)	7.950
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri		4.355	(18.230)	20.968	(5.711)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(17.420)	72.919	(83.870)	22.846
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.025.226	588.168	3.049.922	1.089.143

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Dipnot	Ödenmiş	Sermaye	Finansal	Kardan	Geçmiş	Net Dönem	Toplam
	Referansları	Sermaye	Enflasyon	Varlıklar	Ayrılan	Yıllar Kar/	Karı/(Zararı)	
			Düzeltilmesi	Değer Artış	Kısıtlanmış	(Zararları)		
			Farkları	Fonu	Yedekler			
Önceki Dönem								
Bağımsız İncelemeden Geçmemiş								
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 gelir/ (gider)	27	-	-	(83.870)	-	-	-	(83.870)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.133.792	3.133.792
30 Eylül 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	28.403	3.034.090	1.727.613	3.133.792	12.046.513
Cari Dönem								
Bağımsız İncelemeden Geçmemiş								
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
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	4.309.411	(4.309.411)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	(17.420)	-	-	-	(17.420)
Dönem net karı	27	-	-	-	-	-	2.042.646	2.042.646
30 Eylül 2011 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(1.444)	3.034.090	6.037.024	2.042.646	15.234.931

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		Cari Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2011	Önceki Dönem (Bağımsız incelemeden geçmemiş) 1 Ocak- 30 Eylül 2010
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		2.042.646	3.133.792
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		(110.189)	(306.601)
Amortisman ve tükenme payları	10-11	212.258	159.787
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış(karı)/zararı		(16.519)	-
Kıdem tazminatı karşılığı	13	25.959	46.819
Kullanılmamış izin karşılığı	13	39.795	26.367
İkramiye gider karşılığı	13	327.362	559.506
Vergi karşılığı		534.816	795.298
Faiz tahakkuku	6	(67.029)	81.480
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		2.989.099	4.496.448
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		358.006	207.180
Finansal yatırımlardaki artış		(1.028.299)	(1.156.727)
Diğer dönen varlıklardaki artış		41.538	(314.303)
Diğer alacak ve borçlardaki artış/(azalış)		(49.438)	(2.932)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(5.022)	40.676
Ticari borçlardaki artış		385.241	288.942
Faaliyetlerden elde edilen nakit		2.691.126	3.559.284
Ödenen vergiler		(672.630)	(848.395)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	13	(41.496)	(25.137)
Ödenen ikramiyeler	13	(500.000)	(532.800)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen / (kullanılan) nakit		1.477.000	2.152.952
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	10-11	(373.805)	(182.249)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(373.805)	(182.249)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		-	(4.681.048)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	(4.681.048)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		1.103.195	(2.710.343)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		9.266.813	8.788.457
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	10.370.008	6.078.114

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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 mah. Yener sok. 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 Eylül 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'nin ("TEB"), TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurullarını takiben, SPK'ya 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.

BDDK'nın 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 14/06/2011 tarih ve 6076 sayılı izin ile birleşmeye izin vermiş ve sözkonusu birleşme işlemi 24 Eylül 2011 tarihinde gerçekleşmiştir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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'in Fortis Bank A.Ş. ile TEB bünyesinde birleşmesini takiben TEB ve Fortis Bank A.Ş.'nin hissedarları arasında yapılan anlaşma çerçevesinde gerçekleştirilecek hisse devirleri neticesinde TEB'in ortaklık yapısında meydana gelecek değişiklikler ile TEB'in ana ortağı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin sermaye artırımına katılacak ortakların verdiği iştirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri sonucu; TEB Portfföy 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'de meydana gelecek doğrudan ve dolaylı pay sahipliği değişikliklerine BBDK tarafından izin verilmesi şartıyla uygun görülmesine karar verilmiştir.

Şirket'in ana hissedarları Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'dir. TEB Mali Yatırımlar 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: 30 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 27 Ekim 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu (“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 tebliği 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 Temmuz 2008 ve 9 Ocak 2010 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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.

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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)

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.

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

Bulunmamaktadır.

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

UMS 24 (2009) 'İlişkili Taraf Açıklamaları'

UMS 32 (Değişiklikler) Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

UFRYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi

UFRYK 19 'Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi'

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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)

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve başlıca 5 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması; UFRS 3 İşletme Birleşmeleri; UMS 27 Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar; UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama; ve UFRYK 13 Müşteri Bağlılık Programları. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Söz konusu standartlar, değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal performansı veya finansal durumuna önemli bir etkisi olmamıştır.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması Şirket tarafından benimsenmemiş standartlar ve yorumlar

UFRS 1 (değişiklikler) UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Bu yeni standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 11 “Ortak Düzenlemeler”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

UFRS 12 “Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar”

Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET 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)

UMS 27 “Bireysel Mali Tablolar (2011)”

UMS 28 “İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar (2011)”

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren döneme ilişkin ara dönem özet finansal tablolar, TFRS’nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kasa	457	470
Bankadaki nakit (*)	10.455.096	9.303.235
Vadeli mevduat	10.454.546	9.303.082
Vadesiz mevduat	550	153
	<u>10.455.553</u>	<u>9.303.705</u>

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 4.377.285 TL’si (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlar nezdinde bulunmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2011 Tutar
TL	%10,00	4 Ekim 2011	6.077.260
TL	%9,50	25 Ekim 2011	2.005.726
TL	%9,50	28 Ekim 2011	1.902.473
TL	%6,75	1 Ekim 2011	469.087
			<u>10.454.546</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>

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla menkul kıymet geri satım anlaşmaları (ters repo) çerçevesinde kullanılan fonlar bulunmamaktadır.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2011	30 Eylül 2010
Nakit ve nakit benzerleri	10.455.553	6.096.631
Faiz tahakkukları	(85.546)	(18.517)
	<u>10.370.008</u>	<u>6.078.114</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	4.360.840	3.332.541
	<u>4.360.840</u>	<u>3.332.541</u>

30 Eylül 2011		Kayıtlı Değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	Maliyet	
Devlet iç borçlanma senetleri	3.982.681	3.989.968
Borsaya kote hisse senetleri	314.231	302.094
Diğer menkuller (**)	158.500	68.776
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>4.455.414</u>	<u>4.360.840</u>

(*) 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla satılmaya hazır Hazine Bonolarının ve Devlet Tahvillerinin yıllık faiz oranı % 7-%8,78 aralığındadır (31 Aralık 2010: %7,38-%14,70).

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

31 Aralık 2010		Kayıtlı Değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	Maliyet	
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	1.505.172	1.589.521
Devlet iç borçlanma senetleri	1.528.516	1.525.165
Diğer menkuller (*)	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.

30 Eylül 2011 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 99.123 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2010: 94.955 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

9. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetiminden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	938.915	1.157.877
Diğer ticari alacaklar	28.503	167.546
	<u>967.418</u>	<u>1.325.423</u>

30 Eylül 2011 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 17.841 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'den olan alacaklardır (31 Aralık 2010: 167.535 TL Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve 186.760 TL BNP Paribas Asset Management) (Bkz. 21 No'lu not).

30 Eylül 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.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	442.983	43.028
	<u>442.983</u>	<u>43.028</u>

30 Eylül 2011 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 165.277 TL, 1.694 TL ve 235.906 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla TEB Holding A.Ş. , BNP Paribas Asset Management ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 17.804 TL Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ile 2.813 TL BNP Paribas Asset Management'a olan ticari borçtan oluşmaktadır) (Bkz. 21 No'lu not).

	30 Eylül 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.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. 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	20.898	34.506	149.494	-	204.908
Çıkışlar (-)	(77.249)	(125.184)	(97.510)	-	(299.943)
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	<u>106.953</u>	<u>138.276</u>	<u>343.194</u>	<u>56.072</u>	<u>644.505</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(101.266)	(215.181)	(285.859)	(56.072)	(658.378)
Dönem gideri	(29.086)	(8.312)	(14.934)	-	(52.332)
Çıkışlar (-)	77.249	125.184	97.510	-	299.943
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	<u>(53.103)</u>	<u>(98.309)</u>	<u>(203.283)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(410.767)</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>
30 Eylül 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>53.860</u>	<u>39.967</u>	<u>139.911</u>	<u>-</u>	<u>233.738</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. 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	-	839	957	-	1.796
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>226.703</u>	<u>291.210</u>	<u>56.072</u>	<u>737.289</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(86.024)	(203.030)	(282.604)	(56.072)	(627.730)
Dönem gideri	(11.461)	(9.524)	(2.442)	-	(23.427)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	<u>(97.485)</u>	<u>(212.554)</u>	<u>(285.046)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(651.157)</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>
30 Eylül 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>65.819</u>	<u>14.149</u>	<u>6.164</u>	<u>-</u>	<u>86.132</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. 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
Diğer maddi duran varlıklar	5 yıl
Finansal kiralama yoluyla kazanılan varlıklar	5 yıl

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	1.273.088	1.273.088
Alımlar	168.897	168.897
Çıkışlar (-)	(384)	(384)
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	1.441.601	1.441.601
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(799.606)	(799.606)
Dönem gideri	(159.926)	(159.926)
Çıkışlar (-)	384	384
30 Eylül 2011 kapanış bakiyesi	(959.148)	(959.148)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	473.482	473.482
30 Eylül 2011 itibarıyla net defter değeri	482.453	482.453

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
	1.056.400	1.056.400
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi		
Alımlar	180.453	180.453
Çıkışlar (-)	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	1.236.853	1.236.853
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(613.042)	(613.042)
Dönem gideri	(136.360)	(136.360)
Çıkışlar (-)	-	-
30 Eylül 2010 kapanış bakiyesi	(749.402)	(749.402)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358
30 Eylül 2010 itibarıyla net defter değeri	487.451	487.451

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

12. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 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 sermayenin %15'inin karşılığı olarak, makul değeri 99.123 TL (31 Aralık 2010: 94.555 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2010: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'da Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin Karşılıklar</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
İkramiye karşılığı	327.362	500.000
Kullanılmamış izin karşılığı	182.261	183.962
	<u>509.623</u>	<u>683.962</u>

1 Ocak - 30 Eylül 2011 tarihleri arasında ikramiye karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
<u>İkramiye karşılığı</u>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	500.000	532.800
Dönem içinde ayrılan karşılık	327.362	375.000
Dönem içinde yapılan ödeme (*)	(500.000)	(532.800)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	<u>327.362</u>	<u>375.000</u>

(*) 1 Ocak – 30 Eylül 2011 döneminde yapılan ödeme tutarı olan 73.123 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 175.257 TL) açılış bakiyesi içerisinde yer almadığından hareket tablosu içerisinde gösterilmemiştir (Bkz. 17 No'lu not).

1 Ocak - 30 Eylül 2011 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	183.962	158.765
Dönem içinde yapılan ödeme	(41.496)	(627)
Dönem içinde ayrılan karşılık	39.795	26.367
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	<u>182.261</u>	<u>224.605</u>

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

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karşılığı	157.798	131.839
	<u>157.798</u>	<u>131.839</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (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.

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.623,23 TL (31 Aralık 2010: 2.623,23 TL) tavanına tabidir.

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.

30 Eylül 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 % 5,1 enflasyon, %7,1 ücret artış oranı ve %10 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Yıllık %5,1 enflasyon, %7,1 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 Temmuz 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.731,85 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL).

1 Ocak – 30 Eylül 2011 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	131.839	103.676
Hizmet maliyeti	16.090	38.281
Faiz maliyeti	9.869	8.539
Ödenen kıdem tazminatı	-	(24.510)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	157.798	125.986

1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 25.959 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 46.820 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>30 Eylül 2011 TL</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2010 TL</u>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	46,77	1.127.060	46,77	1.127.060
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	53,23	1.282.854	53,23	1.282.854
Diğer	<1	3	<1	3
	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.409.917 TL (31 Aralık 2010: 2.409.917 TL) tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 2.409.917 adet (31 Aralık 2010: 2.409.917 adet) hisseden oluşmaktadır.

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

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş değerleri ile özsermaye enflasyon düzeltme farkları 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

Yasal yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmiş olup, 29.924 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farkı, geçmiş yıllar karıyla ilişkilendirilmiştir.

	<u>Nominal</u>	<u>Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>	<u>Düzeltilmiş Tutarlar</u>
Ödenmiş sermaye	2.409.917	1.712.698	4.122.615
Yasal yedekler	3.034.090	29.924	3.064.014
	<u>5.444.007</u>	<u>1.742.622</u>	<u>7.186.629</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

14. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değer artış fonu	(1.444)	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.

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, 29.924 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farkı, geçmiş yıllar karıyla ilişkilendirilmiştir.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	3.034.090	3.034.090

Şirket'in 25 Mart 2011 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2010 yılı içinde elde olunan dönem karından Türk Ticaret Kanunu'nun 466'ıncı maddesinin 1'inci fıkrası uyarınca her yıl safi kardan ayrılması gereken kanuni yedek akçeler ayrıldıktan sonra kalan karın tamamı Yönetim Kurulu'nun kararı ile olağanüstü yedek akçelere aktarılmıştır.

Geçmiş yıllar kar/ (zararları)

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	6.037.024	1.727.613

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Fon yönetim komisyonu	7.657.802	2.469.189	8.583.272	2.812.770
Portföy yönetim ve performans komisyonu	318.456	119.460	201.079	79.710
Yatırım danışmanlık ücreti	231.519	-	180.235	75.850
Fon yönetim komisyonu gideri	(167.766)	(61.750)	127.957)	(48.015)
	<u>8.040.011</u>	<u>2.526.899</u>	<u>8.836.629</u>	<u>2.920.315</u>

16. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz- 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010
Genel yönetim giderleri	(6.351.402)	(2.105.455)	(5.780.614)	(1.875.816)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	<u>(232.901)</u>	<u>(128.655)</u>	<u>(208.892)</u>	<u>(23.979)</u>
	<u>(6.584.303)</u>	<u>(2.234.110)</u>	<u>(5.989.506)</u>	<u>(1.899.795)</u>

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Genel Yönetim Giderleri (-)</i>				
Personel giderleri	(3.722.296)	(1.243.372)	(3.425.759)	(1.047.779)
Danışmanlık giderleri	(439.913)	(169.888)	(567.402)	(204.117)
Aidat ve üyelik giderleri	(47.046)	-	(30.829)	-
Kira giderleri	(295.641)	(90.608)	(194.902)	(68.766)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(48.538)	(8.413)	(57.274)	(17.519)
Vergi, resim, harçlar	(392.933)	(124.385)	(443.123)	(144.624)
Amortisman ve itfa giderleri	(212.258)	(67.737)	(159.787)	(55.692)
Diğer genel yönetim giderleri	<u>(1.192.777)</u>	<u>(401.053)</u>	<u>(901.538)</u>	<u>(436.141)</u>
	<u>(6.351.402)</u>	<u>(2.105.455)</u>	<u>(5.780.614)</u>	<u>(1.974.638)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

17. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Personel Giderleri (-)</i>				
Maaşlar ve ücretler	(2.784.087)	(919.797)	(2.529.352)	(864.625)
İkramiye giderleri (*)	(452.760)	(161.396)	(550.257)	(125.000)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(166.758)	(60.031)	(73.186)	32.665
Diğer personel giderleri ve sosyal giderler	(318.690)	(102.148)	(272.964)	(90.819)
	<u>(3.722.296)</u>	<u>(1.243.372)</u>	<u>(3.425.759)</u>	<u>(1.047.779)</u>

(*) 1 Ocak – 30 Eylül 2011 dönemine ait 452.760 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 425.257 TL) tutarındaki ikramiye giderleri, 327.362 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 250.000 TL) tutarındaki döneme ait ikramiye karşılık gideri ile 125.398 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2010: 175.257 TL) tutarındaki ödemedden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<i>Amortisman ve İtfa Giderleri (-)</i>				
İtfa ve tükenme payları	(159.926)	(56.058)	(136.360)	(47.992)
Amortisman gideri	(52.332)	(11.679)	(23.427)	(7.700)
	<u>(212.258)</u>	<u>(67.737)</u>	<u>(159.787)</u>	<u>(55.692)</u>

18. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	85.546	28.998	18.517	18.371
Finansal yatırımlar değer artışı	189.196	65.902	100.046	43.502
İtfa ve faiz gelirleri	676.463	278.703	845.263	386.671
Türev finansal araçlardan karlar	1.178.523	375.623	407.657	127.272
Diğer sermaye piyasası işlemleri karı	122.594	23.319	356.058	208.333
Diğer	21.355	-	248.019	-
	<u>2.273.677</u>	<u>772.544</u>	<u>1.975.560</u>	<u>784.148</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz 30 Eylül 2010
Finansal yatırımlar değer azalışları	(89.887)	(42.169)	(198.956)	(183.648)
Türev finansal araçlardan zarar	(1.054.440)	(314.843)	(660.260)	(314.498)
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	(220.652)	(134.600)	(90.050)	(8.650)
Banka kredi faizleri	(47)	(16)	(53)	(16)
	<u>(1.365.026)</u>	<u>(491.627)</u>	<u>(949.319)</u>	<u>(506.812)</u>

20. 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.

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket’in ana ortağı ile esas kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla TEB Holding A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’dir (“TEB A.Ş.”).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in TEB A.Ş.’de 4.377.285 TL (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) tutarında mevduatı bulunmaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal tablolarda ters repo işlemi bulunmamaktadır.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>		
BNP Paribas Asset Management	-	186.760
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	17.841	167.535
	<u>17.841</u>	<u>354.295</u>
	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
BNP Paribas Asset Management	1.694	2.813
TEB Holding A.Ş.	165.277	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	235.906	17.804
	<u>402.877</u>	<u>20.617</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</u>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	6.947.229	2.698.512	7.914.730	2.591.849
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	581.889	157.823	535.097	176.249
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	190.421	88.860	243.602	121.686
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu- yatırım danışmanlık geliri	231.519	-	180.235	75.850
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - danışmanlık geliri	141.325	40.534	131.520	38.235
	<u>8.092.383</u>	<u>2.985.729</u>	<u>9.005.184</u>	<u>3.003.869</u>
	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2011</u>	<u>1 Ocak - 30 Eylül 2010</u>	<u>1 Temmuz - 30 Eylül 2010</u>
<u>İlişkili taraflara ödenen giderler</u>				
TEB Holding A.Ş. (*) - danışmanlık gideri	(421.009)	(165.277)	(360.724)	(123.986)
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	(167.766)	(61.750)	(127.957)	(48.016)
TEB A.Ş.- saklama bankası gideri	(78.534)	(26.466)	(70.681)	(23.819)
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(117.449)	(32.888)	(108.085)	(64.884)
TEB A.Ş. - İK hizmet bedeli	(31.185)	(10.395)	(31.185)	(10.395)
TEB A.Ş. - Avukatlık hizmet bedeli	(13.427)	(2.061)	(284)	-
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. - taşıt kira bedeli	(143.321)	(50.898)	(98.587)	(40.298)
TEB A.Ş. -Bilgi işlem işbirliği gideri	(63.631)	(22.717)	(70.044)	(23.846)
TEB A.Ş. -Bilgi işlem destek gideri	(20.089)	(3.913)	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	(6.973)	(1.156)	(21.905)	(4.962)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	-	-	(10.119)	(10.119)
TEB A.Ş. - diğer hizmet giderleri	(6.986)	(1.764)	(72.863)	(35.256)
TEB A.Ş. -yatırım fonu kampanya gideri	(175.143)	(110.791)	(123.002)	(16.127)
TEB A.Ş. -bina yönetim gideri	(43.520)	(43.520)	-	-
BNP Paribas Asset Management - komisyon gideri	(25.515)	(6.869)	-	-
	<u>(1.314.546)</u>	<u>(540.463)</u>	<u>(1.095.436)</u>	<u>(401.708)</u>

(*) TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin ünvanı 28 Şubat 2011 tarihi itibarıyla TEB Holding A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

30 Eylül 2011

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	1.694	-	-	-
TEB Holding A.Ş. (*)	-	-	-	-	165.277	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	17.841	-	-	-	235.906	-	-	-
	17.841	-	-	-	402.877	-	-	-

(*) TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin ünvanı 28 Şubat 2011 tarihi itibarıyla TEB Holding A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

31 Aralık 2010

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	186.760	-	-	-	2.813	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	167.535	-	-	-	17.804	-	-	-
	354.295	-	-	-	20.617	-	-	-

1 Ocak - 30 Eylül 2011

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar		Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
	Alımlar	Satışlar						
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	190.421	-	-	-	141.325	(600.281)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	6.947.229	(117.449)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	581.889	(6.973)
TEB Holding A.Ş. (*)	-	-	-	-	-	-	-	(421.009)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(143.321)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	231.519	(25.515)
	-	-	190.421	-	-	-	7.901.962	(1.314.546)

(*) TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin ünvanı 28 Şubat 2011 tarihi itibarıyla TEB Holding A.Ş. olarak tescil edilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

21. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak - 30 Eylül 2010							
	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	243.602	-	-	-	131.520	(496.016)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	7.914.730	(108.085)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	535.097	(32.024)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(360.724)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(98.587)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	180.235	-
	-	-	243.602	-	-	-	8.761.582	(1.095.436)

Şirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 92.503 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak- 30 Eylül 2010: Şirket, TEB A.Ş.'den 120.322 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2011 tarihinde sona eren dönemde 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 1.848.166 TL'dir (1 Ocak -30 Eylül 2010: 2.102.310 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

22. 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, 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri

Kur Riski

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz dayalı varlık ve yükümlülükleri detayı aşağıdaki gibidir:

<u>30 Eylül 2011</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Ticari alacaklar	-	-
Toplam varlıklar	-	-
Ticari borçlar	1.694	673
Toplam yükümlülükler	1.694	673
Net yabancı para pozisyonu	1.694	673
<u>31 Aralık 2010</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Ticari alacaklar	186.760	91.145
Toplam varlıklar	186.760	91.145
Ticari borçlar	2.813	1.372
Toplam yükümlülükler	2.813	1.372
Net yabancı para pozisyonu	128.902	54.871

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Risk Faktörleri (devamı)

Kur Riski (devamı)

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın Değer kaybetmesi
<u>30 Eylül 2011</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	-	-	-	-

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın Değer kaybetmesi
<u>31 Aralık 2010</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	18.395	(18.395)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	18.395	(18.395)	-	-

23. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2011 TARİHİNDE SONA EREN ARA DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2011	1 Temmuz - 30 Eylül 2011	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz - 30 Eylül 2010
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>				
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç	10.331	23.711	43.303	20.607
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonundan elde edilen kazanç	-	-	(150.185)	-
Dönem içerisinde borsaya kote hisse senetlerinden elde edilen kazanç	(12.137)	67.437	(7.800)	7.950
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	(19.970)	-	9.844	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi)	(21.776)	91.148	(104.838)	28.557
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri/geliri	4.355	(18.250)	20.968	(5.711)
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası	<u>(17.420)</u>	<u>72.918</u>	<u>(83.870)</u>	<u>22.846</u>