

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. YÖNETİM KURULU'NA

1 OCAK – 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2009 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'nca 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 tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 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 2009 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.

İstanbul, 18 Şubat 2010

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

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**
31 ARALIK 2009 TARİHLİ BİLANÇO
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referansları	2009	2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		14.476.633	11.159.653
Nakit ve nakit benzerleri	6	8.790.032	6.297.973
Finansal yatırımlar	7	4.295.316	3.933.066
Ticari alacaklar	10	1.303.277	888.247
Diğer dönen varlıklar	26	88.008	40.367
Duran Varlıklar		646.340	634.256
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	107.763	136.352
Maddi olmayan duran varlıklar	19	443.358	477.115
Ertelenmiş vergi varlığı	35	92.640	18.210
TOPLAM VARLIKLAR		15.122.973	11.793.909

	Dipnot	31 Aralık	31 Aralık
	Referansları	2009	2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.341.658	985.432
Ticari borçlar	10	46.363	173.135
Diğer borçlar	11	197.816	184.972
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	358.078	164.017
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	691.565	429.563
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	47.836	33.745
Uzun Vadeli Yükümlülükler		103.676	76.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	103.676	76.048
ÖZKAYNAKLAR	27	13.677.639	10.732.429
Ödenmiş sermaye		2.409.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.712.698	1.712.698
Finansal varlıklar değer artış fonu		112.273	(86.543)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.527.362	2.255.693
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.603.479	1.404.460
Net dönem karı/(zararı)		5.311.910	3.036.204
TOPLAM KAYNAKLAR		15.122.973	11.793.909

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2009	1 Ocak - 31 Aralık 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	12.558.110	10.046.854
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(157.606)	(55.438)
BRÜT KAR/(ZARAR)		12.400.504	9.991.416
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(254.041)	(162.865)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(7.463.054)	(7.541.446)
Diğer faaliyet gelirleri	31	223.883	44.922
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(47.344)	(26.397)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.859.948	2.305.630
Finansal gelirler	32	1.787.747	1.731.512
Finansal giderler (-)	33	(387)	(232.681)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		6.647.308	3.804.461
Vergi gelir/(gideri)	35	(1.335.398)	(768.257)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(1.459.532)	(777.350)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		124.134	9.093
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		5.311.910	3.036.204
Hisse başına kazanç	36	-	-
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Devlet iç borçlanma senetleri	42	(97.415)	86.353
Parvest Turkey Yatırım Fonu	42	345.935	(195.749)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)	42	(49.704)	21.878
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		198.816	(87.518)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		5.510.726	2.948.686

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	975	1.917.128	1.339.714	3.575.460	10.955.892
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(3.167.586)	-	(3.167.586)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	3.575.460	(3.575.460)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	338.565	(338.565)	-	-
Eksik hesaplanan kurumlar vergisi karşılığı ödemesi		-	-	-	-	(4.563)	-	(4.563)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)		-	-	(87.518)	-	-	-	(87.518)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.036.204	3.036.204
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(86.543)	2.255.693	1.404.460	3.036.204	10.732.429
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(2.565.516)	-	(2.565.516)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	3.036.204	(3.036.204)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	271.669	(271.669)	-	-
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	198.816	-	-	-	198.816
Dönem net karı		-	-	-	-	-	5.311.910	5.311.910
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	112.273	2.527.362	1.603.479	5.311.910	13.677.639

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		5.311.910	3.036.204
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		(193.519)	251.698
Amortisman ve tükenme payları	18-19	192.635	191.266
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (karı)/ zararı	31	597	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	37.864	26.994
Kullanılmamış izin karşılığı	24	23.191	1.325
İkramiye gider karşılığı	24	532.800	250.000
Vergi karşılığı	35	1.335.398	768.257
Faiz tahakkuku	6	98.422	(95.570)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		7.339.298	4.430.174
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(415.030)	105.501
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		79.789	(3.548.431)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(47.641)	(10.130)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		12.844	(27.562)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		14.091	(12.882)
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		(126.772)	28.845
Faaliyetlerden elde edilen nakit		6.856.579	965.515
Ödenen vergiler	35	(1.265.471)	(832.654)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	(54.225)	(29.528)
Ödenen ikramiyeler	24	(250.000)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		5.286.883	103.333
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(136.325)	(205.818)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		5.439	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(130.886)	(205.818)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(2.565.516)	(3.167.586)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2.565.516)	(3.167.586)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		2.590.481	(3.270.071)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.197.976	9.468.047
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	8.788.457	6.197.976

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 Yıldırım Göker Caddesi Maya Plaza Kat:3 34335 Akatlar-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 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. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoglu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

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 2008: 37 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 18 Şubat 2010 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

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 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 2009 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.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

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 yıl 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 yıl 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

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar cari dönemde uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

2009 yılı sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen standartlar

- UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu"

UMS 1 (2007), finansal tablolar için kullanılan revize başlıklar da dahil olmak üzere, terimlerde, finansal tablo formatında ve içeriğinde değişiklikler sunmuştur. Şirket, ortaklara ait özkaynak değişikliklerin tümünü özkaynak değişim tablosunda, ortaklara ait olmayan değişiklikleri ise kapsamlı gelir tablosunda gösterir.

- UFRS 7 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"

UFRS 7 standardındaki değişiklikler, gerçeğe uygun değer ölçümü ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve Not 39'da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari yılda Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında önemli bir sınıflama yapmamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

2009 yılında yürürlükte olan, ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

Aşağıdaki yeni ve revize Standartlar ile Yorumlar da bu finansal tablolarda uygulanmıştır. Bu Standartlar ile Yorumlar'ın uygulanmasının finansal tablolarda raporlanan tutarlar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır, fakat gelecekte yapılacak işlemler ya da sözleşmelerin muhasebeleştirilmesini etkileyebilir.

- UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” ve UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” (UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”
- UMS 23 (Revize), “Borçlanma Maliyetleri”
- UMS 38, “Maddi Olmayan Duran Varlıklar” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UMS 20, “Devlet Teşviklerinin Muhasebeleştirilmesi ve Devlet Yardımlarının Açıklanması” Standardında Yapılan Değişiklikler
- UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”
- UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”
- UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” ve UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” (Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” ve UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu – Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” Standartlarında Yapılan Değişiklikler
- UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- 2008 İyileştirmeleri (UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 16, “Maddi Duran Varlıklar”, UMS 19, “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”, UMS 20, “Devlet Teşvikleri”, UMS 23, “Borçlanma Maliyetleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar”, UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”, UMS 40, “Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller”, UMS 41, “Tarımsal Faaliyetler”)
- UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”
- UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferleri”

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

- UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”, UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar”, UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar”, UMS 31, “İş Ortaklıklarındaki Paylar” (Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik)
- UFRS 9, “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme”

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

2009 yılında yürürlükte olan, ancak 2009 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı)

- UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UMS 24 (2009), “İlişkili Taraf Açıklamaları”
- UFRYK 17, “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”
- UFRYK 19, “Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi”

UFRS’lerdeki İyileştirmeler (2009)

UFRS’lerdeki yıllık iyileştirme projesinin parçası olarak, yukarıdaki paragraflarda bahsedilen değişikliklere ilaveten, bir çok standart ve yorumlarda değişiklikler yapılmıştır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan finansal dönemlerde geçerlidir. Şirket yöneticilerinin, bu değişikliklerin uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı olası etkiler konusunu değerlendirme fırsatı henüz olmamıştır.

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.

Temettü Geliri

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 kiralamaları 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, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 kar 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 kar 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 çevrilmektedir. 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 zarar ile ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 yöntemle 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 2009	31 Aralık 2008
Kasa	566	39
Bankadaki nakit (*)	3.891	6.201.895
Vadeli mevduat	-	6.200.958
Vadesiz mevduat	3.891	937
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar (ters repo) (**)	8.785.575	96.039
	<u>8.790.032</u>	<u>6.297.973</u>

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 3.877 TL'si (31 Aralık 2008: 6.201.816 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

(**) İlişkili kuruluş olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2009 itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2008 Tutar
TL	%23	5 Ocak 2009	3.054.672
TL	%23	5 Ocak 2009	1.526.393
TL	%23	13 Ocak 2009	1.518.853
TL	%14,50	2 Ocak 2009	101.040
			<u>6.200.958</u>

Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:

	31 Aralık 2009		
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı
Ters repo	8.784.000	8.785.575	%6,55
	<u>8.784.000</u>	<u>8.785.575</u>	4 Ocak 2010

	31 Aralık 2008		
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı
Ters repo	96.000	96.039	%15
	<u>96.000</u>	<u>96.039</u>	2 Ocak 2009

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	8.790.032	6.297.973
Faiz tahakkukları	(1.575)	(99.997)
	<u>8.788.457</u>	<u>6.197.976</u>

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	4.295.316	3.933.066
	<u>4.295.316</u>	<u>3.933.066</u>

	31 Aralık 2009	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	695.104
Devlet iç borçlanma senetleri	3.545.952	3.600.210
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>4.000.247</u>	<u>4.295.316</u>

(*) 31 Aralık 2009 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %7,79-%14,70 aralığındadır (31 Aralık 2008: %18,08-%22,43).

	31 Aralık 2008	
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	344.294
Devlet iç borçlanma senetleri	3.439.866	3.588.770
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>3.894.161</u>	<u>3.933.066</u>

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 31 Ekim 2008 tarih ve 27040 sayılı Resmi Gazete'de yayımladığı 39 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 39") ve 7 no'lu Türkiye Finansal Raporlama Standardı'nda ("TFRS 7") yapmış olduğu değişiklikler uyarınca, önceden "alım satım amaçlı finansal varlıklar" içerisinde muhasebeleştirilmiş olan 473.450 TL maliyet değeri olan Parvest Türkiye Yatırım Fonu, 1 Ekim 2008 tarihinden geçerli olmak üzere "satılmaya hazır finansal varlıklar"a sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamaya tabi olan finansal varlıklar; finansal piyasalarda görülen istisnai dalgalanmalar sonucunda 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla önemli tutarda değer kaybına uğrayan ve kısa süre içinde elden çıkarılması planlanmayan finansal varlıklar arasından seçilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

<u>Yeniden sınıflandırmaya konu olan finansal varlıklar</u>	<u>Sınıflandırma Tarihindeki Tutarlar</u>	<u>Bilanço Tarihindeki Tutarlar</u>	<u>Sınıflama Yapılmamış Olması Durumundaki Tutarlar</u>
Maliyeti	473.450	454.293	473.450
Gerçeğe uygun değeri	454.293	695.104	695.104
Gelir tablosuna yansıyan kısım	(210.291)	4.875	350.810
Özkaynaklara yansıyan kısım	-	345.935	-

Şirket, cari dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan, maliyet bedeli 454.293 TL (31 Aralık 2008: 454.293 TL) olan yatırım fonunu gerçeğe uygun değerine getirerek, cari dönemde oluşan 350.809 TL'lik (31 Aralık 2008: 320.290 TL) farkın 4.875 TL'lik (31 Aralık 2008: 124.541 TL) kısmını gelir tablosuna yansıtmıştır. 345.935 TL'lik değer artış (31 Aralık 2008: 195.749 TL değer düşüş) tutarını ise bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 69.187 TL (31 Aralık 2008: 39.150 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 3.545.952 TL (31 Aralık 2008: 3.439.866 TL) olan devlet iç borçlanma senetlerini, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda, iç verim oranı ile hesaplanmış iskontolu değeri arasında oluşan 9.845 TL'lik değer düşüş (31 Aralık 2008: 87.570 TL değer artış) tutarını, bu düşüş sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi varlığı olan 1.969 TL (31 Aralık 2008: 17.514 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2009 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 98.812 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2008: 94.810 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.244.118	888.247
Diğer ticari alacaklar	59.159	-
	<u>1.303.277</u>	<u>888.247</u>

31 Aralık 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 57.589 TL (31 Aralık 2008: 31.125 TL) tutarındaki kısım ile 59.159 TL (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır) tutarındaki kısım sırasıyla, ilişkili şirketlerden BNP Paribas Asset Management'tan ve TEB A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır (bakınız 37 no'lu not).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	46.363	173.135
	<u>46.363</u>	<u>173.135</u>

31 Aralık 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 32.916 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: Kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 148.527 TL ve 3.093 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır) (bakınız 37 no'lu not).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in verilen depozito ve teminatlar tutarı 2.579 TL'dir (31 Aralık 2008: 2.579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve harçlar	197.363	184.479
Personele borçlar	453	493
	<u>197.816</u>	<u>184.972</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacak veya borç bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

13. STOKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla canlı varlık bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlık bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2009 açılış bakiyesi	162.864	224.348	290.253	56.072	733.537
Alımlar	10.891	1.516	-	-	12.407
Çıkışlar (-)	(10.451)	-	-	-	(10.451)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>225.864</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>735.493</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(74.711)	(187.789)	(278.613)	(56.072)	(597.185)
Dönem gideri	(15.728)	(15.241)	(3.991)	-	(34.960)
Çıkışlar (-)	4.415	-	-	-	4.415
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(86.024)</u>	<u>(203.030)</u>	<u>(282.604)</u>	<u>(56.072))</u>	<u>(627.730)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>88.153</u>	<u>36.559</u>	<u>11.640</u>	<u>-</u>	<u>136.352</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>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2008 açılış bakiyesi	157.001	216.805	289.309	56.072	719.187
Alımlar	5.863	7.543	944	-	14.350
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>162.864</u>	<u>224.348</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>733.537</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(58.642)	(163.896)	(260.434)	(56.072)	(539.044)
Dönem gideri	(16.069)	(23.893)	(18.179)	-	(58.141)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(74.711)</u>	<u>(187.789)</u>	<u>(278.613)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(597.185)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>98.359</u>	<u>52.909</u>	<u>28.875</u>	<u>-</u>	<u>180.143</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>88.153</u>	<u>36.559</u>	<u>11.640</u>	<u>-</u>	<u>136.352</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	935.963	935.963
Alımlar	123.918	123.918
Çıkışlar (-)	(3.481)	(3.481)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	1.056.400	1.056.400
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(458.848)	(458.848)
Dönem gideri	(157.675)	(157.675)
Çıkışlar (-)	3.481	3.481
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	(613.042)	(613.042)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	477.115	477.115
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2008 açılış bakiyesi	744.495	744.495
Alımlar	191.468	191.468
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	935.963	935.963
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(325.723)	(325.723)
Dönem gideri	(133.125)	(133.125)
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	(458.848)	(458.848)
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	418.772	418.772
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	477.115	477.115

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

20. ŞEREFIYE

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2009 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 98.812 TL (31 Aralık 2008: 94.810 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2008: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla verilen taahhüt bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
İkramiye karşılığı	532.800	250.000
Kullanılmamış izin karşılığı	158.765	179.563
	<u>691.565</u>	<u>429.563</u>

1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında ikramiye karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>İkramiye karşılığı</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	250.000	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	532.800	250.000
Dönem içinde yapılan ödeme (*)	(250.000)	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>532.800</u>	<u>250.000</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2009 döneminde yapılan ödeme tutarı olan 75.876 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 372.869 TL) açılış bakiyesi içerisinde yer almadığından hareket tablosu içerisinde gösterilmemiştir (bakınız 30 no’lu not).

1 Ocak 2009 – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	179.563	189.629
Dönem içinde yapılan ödeme	(43.989)	(11.391)
Dönem içinde ayrılan karşılık	23.191	1.325
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>158.765</u>	<u>179.563</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılığı	103.676	76.048
	<u>103.676</u>	<u>76.048</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.365,16 TL (31 Aralık 2008: 2.173,18 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.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 %4,8 enflasyon, %6,8 ücret artış oranı ve %11 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2008: Yıllık %5,4 enflasyon, %7,4 ücret artış oranı ve %12 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır).

1 Ocak – 31 Aralık 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	76.048	67.191
Hizmet maliyeti	17.283	13.962
Faiz maliyeti	9.109	6.582
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	11.472	6.450
Ödenen kıdem tazminatı	(10.236)	(18.137)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	103.676	76.048

1 Ocak – 31 Aralık 2009 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 37.864 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 26.994 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla emeklilik planı bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Peşin ödenen sigorta gideri	423	337
Peşin ödenen kira	32.358	30.218
Peşin ödenen bilgi işlem giderleri	54.387	8.846
Peşin ödenen diğer giderler	840	687
Personelden alacaklar	-	279
	<u>88.008</u>	<u>40.367</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	47.836	33.745
	<u>47.836</u>	<u>33.745</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2009 TL	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008 TL
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>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.409.917 TL (31 Aralık 2008: 2.409.917 TL) tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 2.409.917 adet (31 Aralık 2008: 2.409.917 adet) hisseden oluşmaktadır.

Şirket ortaklarından TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahibi bulunduğu nama yazılı 100 (yüz) adet hissede cem'an 1 TL'lik hissenin 29 Eylül 2009 tarihinde 103 no.lu yönetim kurulu kararı ile TEB Finansal Kiralama A.Ş.'ye devir ve ciro olunmasına karar verilmiştir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Yasal yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmiş olup, 29.924 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 2009 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Düzeltilmiş Tutarlar
Ödenmiş sermaye	2.409.917	1.712.698	4.122.615
Yasal yedekler	2.527.362	29.924	2.557.286
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelen değerleme fonu	112.273	-	112.273
	<u>5.049.552</u>	<u>1.742.622</u>	<u>6.792.174</u>

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar değer artış fonları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış fonu	112.273	(86.543)

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	2.527.362	2.255.693
	<u>2.527.362</u>	<u>2.255.693</u>

Şirket'in 25 Mart 2009 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2.565.516 TL (2008: 3.167.586 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2009 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 271.669 TL (2008: 338.565 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Geçmiş yıllar kar/ (zararları)

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	1.603.479	1.404.460
	<u>1.603.479</u>	<u>1.404.460</u>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Fon yönetim komisyonu	12.178.014	9.659.219
Portföy yönetim ve performans komisyonu	232.248	207.962
Yatırım danışmanlık ücreti	147.848	179.673
Fon yönetim komisyon gideri	(157.606)	(55.438)
	<u>12.400.504</u>	<u>9.991.416</u>

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Genel yönetim giderleri	(7.463.054)	(7.541.446)
Satış ve pazarlama giderleri	(254.041)	(162.865)
	<u>(7.717.095)</u>	<u>(7.704.311)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>		
Personel giderleri	(4.557.896)	(4.898.786)
Danışmanlık giderleri	(473.819)	(534.692)
Vergi, resim ve harç giderleri	(637.432)	(509.714)
Amortisman ve itfa giderleri	(192.635)	(191.266)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.601.272)	(1.406.988)
	<u>(7.463.054)</u>	<u>(7.541.446)</u>
<i><u>Personel giderleri</u></i>		
Ücret giderleri	(3.537.167)	(3.801.674)
İkramiye giderleri (*)	(608.676)	(622.869)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(61.055)	(28.319)
Diğer sosyal giderler	(350.998)	(445.924)
	<u>(4.557.896)</u>	<u>(4.898.786)</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2009 dönemine ait 608.676 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 622.869 TL) tutarındaki ikramiye giderleri, 532.800 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 250.000 TL) tutarındaki döneme ait ikramiye karşılık gideri ile 75.876 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 372.869 TL) tutarındaki ödemedir oluşmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<i><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></i>		
İtfa ve tükenme payları	(157.675)	(133.125)
Amortisman giderleri	(34.960)	(58.141)
	<u>(192.635)</u>	<u>(191.266)</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<i><u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u></i>		
Maddi duran varlık satış karı	303	-
Kur farkı geliri	500	27.291
Danışmanlık hizmet geliri	182.233	-
Diğer gelir ve karlar	40.847	17.631
	<u>223.883</u>	<u>44.922</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER) (devamı)

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Maddi duran varlık satış zararı	(900)	-
Kur farkı gideri	(2.679)	(11.082)
Diğer hizmet giderleri	(43.765)	(15.315)
	<u>(47.344)</u>	<u>(26.397)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	1.575	99.997
Finansal yatırımlar değer artışları	64.102	61.334
İtfa ve faiz gelirleri	1.717.195	1.462.531
Kur farkı geliri	4.875	107.650
	<u>1.787.747</u>	<u>1.731.512</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
Finansal yatırımlar değer azalışları	-	(232.191)
Banka kredi faizleri	(387)	(490)
	<u>(387)</u>	<u>(232.681)</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	1.459.532	777.350
Peşin ödenen vergiler	(1.101.454)	(613.333)
	<u>358.078</u>	<u>164.017</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	1.459.532	777.350
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(74.430)	(30.971)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(49.704)	21.878
	<u>1.335.398</u>	<u>768.257</u>

<u>Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir vergisi</u>	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	67.218	21.636

Diğer kapsamlı gelir/(gider)e ait vergi etkileri aşağıdaki gibidir.

	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	248.520	(49.704)	198.816
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2008</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(109.396)	21.878	(87.518)

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2008: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2008 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2008: %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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 muhasebeleştirmektedir. 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 (2008: %20).

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(74.125)	(82.913)
Kullanılmamış izin karşılığı	31.753	35.913
Kıdem tazminatı karşılığı	20.735	15.210
İkramiye karşılığı	106.560	50.000
Diğer	7.717	-
	<u>92.640</u>	<u>18.210</u>

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2008</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	18.210	(12.761)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	124.134	9.093
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	(49.704)	21.878
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>92.640</u>	<u>18.210</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>	<u>1 Ocak – 31 Aralık 2008</u>
Vergi öncesi kar	6.647.308	3.804.461
Hesaplanan vergi: %20	<u>1.329.462</u>	<u>760.892</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	11.524	9.690
İndirimlerin etkisi	(5.588)	(2.325)
Vergi gideri/(geliri)	<u>1.335.398</u>	<u>768.257</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 Menkul Değerler A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.’dir (“TEB A.Ş.”).

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in TEB A.Ş.’de 2.531 TL (31 Aralık 2008: 6.201.359 TL) tutarında mevduatı ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de 1.346 TL (31 Aralık 2008: 457 TL) tutarında cari hesap bakiyesi bulunmaktadır.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 8.785.575 TL (31 Aralık 2008: 96.039 TL) tutarında ters repo işlemleri, TEB Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır.

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>		
BNP Paribas Asset Management	57.589	31.125
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	59.159	-
	<u>116.748</u>	<u>31.125</u>
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık	-	148.527
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	32.916	3.093
	<u>32.916</u>	<u>151.620</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak- 31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflarla işlemler</u>		
<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	11.089.933	8.791.202
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	865.266	702.242
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. – fon komisyon geliri	56.342	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	174.561	316.764
Parvest Turkey Yatırım Fonu -yatırım danışmanlık geliri	147.848	179.673
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. – danışmanlık geliri	182.233	-
	<u>12.516.183</u>	<u>9.989.881</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

	1 Ocak– 31 Aralık 2009	1 Ocak– 31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflardan giderler</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık gideri	(453.237)	(519.395)
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	(157.606)	(55.438)
TEB A.Ş.- Saklama Bankası gideri	(84.000)	-
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(253.789)	(191.751)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(6.226)	(5.921)
TEB A.Ş. - İK hizmet bedeli	(39.060)	(18.900)
TEB A.Ş. - avukatlık hizmet bedeli	(1.282)	-
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	(83.102)	(25.190)
TEB A.Ş. – Bilgi İşlem işbirliği gideri	(95.729)	(1.659)
TEB A.Ş. – diğer hizmet gideri	(18.195)	(5.654)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	(15.235)	(14.043)
TEB Sigorta A.Ş.- sigorta gideri (*)	-	(17.206)
	<u>(1.207.461)</u>	<u>(855.157)</u>

(*) TEB Sigorta A.Ş.’nin 31 Mart 2008 tarihinde ortaklık yapısı değişmiştir. Bu nedenle bu tarihten sonra ilişkili taraf özelliğini yitirmiş olup, ekteki tablolarda 31 Mart 2008 tarihine kadar gerçekleşen tutarlar, ilişkili taraflardan giderler olarak belirtilmiştir.

	31 Aralık 2009							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>								
BNP Paribas Asset Management	57.589	-	-	-	-	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	59.159	-	-	-	32.916	-	-	-
	<u>116.748</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>32.916</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

31 Aralık 2008

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	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	31.125	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	148.527	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	-	3.093	-	-	-
	31.125	-	-	-	151.620	-	-	-

1 Ocak - 31 Aralık 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	174.561	-	-	-	238.575	(649.661)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	11.089.933	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(21.461)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	865.266	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(453.237)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(83.102)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	147.848	-
	-	-	174.561	-	-	-	12.341.622	(1.207.461)

1 Ocak - 31 Aralık 2008

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	316.764	-	-	-	-	(273.402)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	8.791.202	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(19.964)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	702.242	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(519.395)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(25.190)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	179.673	-
TEB Sigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(17.206)
	-	-	316.764	-	-	-	9.673.117	(855.157)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

Şirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 119.700 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak – 31 Aralık 2008: Şirket, TEB A.Ş.'den 167.344 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2009 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 2.549.556 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 2.581.476 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 325.000 TL'dir (31 Aralık 2008: 290.000 TL).

Şirket, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 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 varolan toplam riskin sınırlanması ile yönetilir.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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	Alacaklar						
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2009							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	116.748	1.186.529	-	-	3.891	4.295.316	8.785.575
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	116.748	1.186.529	-	-	3.891	4.295.316	8.785.575
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 3.600.210 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2008							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	31.125	857.122	-	-	6.201.895	3.933.066	96.039
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.125	857.122	-	-	6.201.895	3.933.066	96.039
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 3.588.770 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2009							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	8.785.575	-	-	-	-	4.457	8.790.032
Finansal yatırımlar	-	98.812	97.533	95.917	3.307.948	695.106	4.295.316
Ticari alacaklar	1.303.277	-	-	-	-	-	1.303.277
Diğer dönen varlıklar	33.266	42.780	11.798	19	145	-	88.008
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	107.763	107.763
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	443.358	443.358
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	92.640	92.640
Toplam varlıklar	10.122.118	141.592	109.331	95.936	3.308.093	1.345.903	15.122.973
Ticari borçlar	44.703	664	996	-	-	-	46.363
Diğer borçlar	197.816	-	-	-	-	-	197.816
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	358.078	-	-	-	-	358.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	532.800	-	-	262.441	795.241
Diğer yükümlülükler	9.250	38.586	-	-	-	-	47.836
Toplam yükümlülükler	251.769	397.328	533.796	-	-	262.441	1.445.334
Net likidite fazlası / (açığı)	9.870.349	(255.736)	(424.465)	95.936	3.308.093	1.083.462	13.677.639

31 Aralık 2008							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam varlıklar	7.171.028	54.583	94.810	3.493.960	-	979.528	11.793.909
Toplam yükümlülükler	363.913	191.956	250.000	-	-	255.611	1.061.480
Net likidite fazlası / (açığı)	6.807.115	(137.373)	(155.190)	3.493.960	-	723.917	10.732.429

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

<u>31 Aralık 2009</u>		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)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	46.363	46.363	45.367	996	-	-
İkramiye karşılığı	532.800	532.800	-	532.800	-	-
Diğer yükümlülükler	47.836	47.836	47.836	-	-	-

<u>31 Aralık 2008</u>		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)
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri					
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	173.135	173.135	173.135	-	-	-
İkramiye karşılığı	250.000	250.000	-	250.000	-	-
Diğer yükümlülükler	33.745	33.745	33.745	-	-	-

Kur Riski

Dövizle dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizle dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<u>31 Aralık 2009</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal yatırımlar	695.104	321.763
Ticari alacaklar	57.589	26.658
	<u>752.693</u>	<u>348.421</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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)

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)</u>	<u>EUR</u>
Finansal yatırımlar	344.294	160.825
Ticari alacaklar	31.125	14.539
	<u>375.419</u>	<u>175.364</u>

Şirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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.

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın Değer kaybetmesi</u>

Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde

Euro net varlık / yükümlülük	75.269	(75.269)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>75.269</u>	<u>(75.269)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın Değer kaybetmesi</u>

Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde

Euro net varlık / yükümlülük	37.542	(37.542)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>37.542</u>	<u>(37.542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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:

		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<u>Sabit Faizli Araçlar</u>			
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.600.210	3.588.770
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 2009 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 37.049 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2008: 21.210 TL daha düşük olacaktı).

31 Aralık 2009 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 30.600 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2008: 21.548 TL daha yüksek olacaktı).

Piyasa Riski

31 Aralık 2009 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu'nun fiyatlarındaki %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özkaynaklardaki değişim, sırasıyla 5.561 TL/ (5.561) TL tutarında olacaktı (31 Aralık 2008: Sırasıyla 2.754 TL/ (2.754) TL tutarında olacaktı).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 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 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	8.790.032	6.297.973
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4.295.316	3.933.066
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	46.363	173.135
İkramiye karşılıkları	532.800	250.000
Diğer yükümlülükler	47.836	33.745

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 indirekt 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-satım 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 2009</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	4.295.314	3.600.210	695.104	-
Devlet iç borçlanma senetleri	3.600.210	3.600.210	-	-
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	695.104	-	605.104	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2008	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.933.064	3.588.770	344.294	-
Devlet iç borçlanma senetleri	3.588.770	3.588.770	-	-
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	344.294	-	344.294	-

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2009	1 Ocak – 31 Aralık 2008
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç/(kayıp)	(9.845)	87.570
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç/(kayıp)	345.935	(195.749)
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	(87.570)	(1.217)
DİĞER kapsamlı gelir (vergi öncesi)	248.520	(109.396)
DİĞER kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri/geliri	(49.704)	21.878
Dönem içerisindeki diğER kapsamlı gelir, vergi sonrası	198.816	(87.518)