

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ
30 EYLÜL 2009 TARİHLİ BİLANÇO
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		13.113.885	11.159.653
Nakit ve nakit benzerleri	6	10.987.752	6.297.973
Finansal yatırımlar	7	823.613	3.933.066
Ticari alacaklar	10	1.139.078	888.247
Diğer dönen varlıklar	26	163.442	40.367
Duran Varlıklar		634.875	634.256
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	118.792	136.352
Maddi olmayan duran varlıklar	19	460.416	477.115
Ertelenmiş vergi varlığı	35	53.087	18.210
TOPLAM VARLIKLAR		13.748.760	11.793.909

	Dipnot Referansları	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.363.327	985.432
Ticari borçlar	10	284.908	173.135
Diğer borçlar	11	191.750	184.972
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	333.626	164.017
Borç karşılıkları	22	337.500	250.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	185.292	179.563
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	30.251	33.745
Uzun Vadeli Yükümlülükler		95.842	76.048
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	95.842	76.048
ÖZKAYNAKLAR	27	12.289.591	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		70.915	(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)		3.965.218	3.036.204
TOPLAM KAYNAKLAR		13.748.760	11.793.909

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak - 30 Eylül 2008	1 Temmuz - 30 Eylül 2008
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>					
Faiz, ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler	28	9.150.230	3.189.023	7.600.935	2.398.082
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(112.499)	(37.427)	(46.353)	(11.593)
BRÜT KAR/(ZARAR)		9.037.731	3.151.596	7.554.582	2.386.489
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(207.431)	(68.433)	(121.627)	(30.869)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(5.523.371)	(1.768.504)	(5.750.333)	(1.701.806)
Diğer faaliyet gelirleri	31	160.083	87.024	31.271	0
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(37.593)	(4.435)	(23.404)	(6.781)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		3.429.419	1.397.427	1.690.489	647.033
Finansal gelirler	32	1.532.930	522.875	1.129.415	376.087
Finansal giderler (-)	33	(307)	(105)	(232.560)	(48.742)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)		4.962.042	1.920.018	2.587.344	1.071.862
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)	35	(996.824)	(384.575)	(521.399)	(214.820)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(1.071.065)	(407.817)	(558.635)	(249.228)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		74.241	23.242	37.236	34.408
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		3.965.218	1.535.443	2.065.945	857.042
Hisse başına kazanç	36	-	-	-	-
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</u>					
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim					
Devlet iç borçlanma senetleri	42	(84.937)	(123.823)	(1.497)	140.166
Parvest Turkey Yatırım Fonu	42	281.760	147.539	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/gideri	35	(39.365)	(4.743)	299	(28.033)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		157.458	18.973	(1.198)	112.133
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.122.676	1.554.415	2.064.747	969.175

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE 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)	-	-
2007 yılı karından karşılanan kurumlar vergisi karşılığı farkı		-	-	-	-	(4.563)	-	(4.563)
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	(1.192)	-	-	-	(1.192)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	2.065.945	2.065.945
30 Eylül 2008 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(217)	2.255.693	1.404.460	2.065.945	9.848.496
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)	-	-
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	157.458	-	-	-	157.458
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.965.218	3.965.218
30 Eylül 2009 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	70.915	2.527.362	1.603.479	3.965.218	12.289.589

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Ocak- 30 Eylül 2008
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		3.965.218	2.065.945
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		(76.232)	149.675
Amortisman ve tükenme payları	18-19	141.034	143.743
Kıdem tazminatı karşılığı	24	30.031	31.240
Kullanılmamış izin karşılığı	24	21.065	34.928
İkramiye gider karşılığı	22	337.500	187.500
Vergi karşılığı	35	996.824	521.399
Faiz tahakkuku	6	81.321	(44.687)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		5.496.761	3.089.743
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(250.831)	122.986
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		3.387.825	(932.212)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış		(123.075)	(81.137)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		6.778	(32.270)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(3.494)	149.908
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		111.773	(24.890)
Faaliyetlerde kullanılan nakit		8.625.738	2.292.128
Ödenen vergiler	35	(901.456)	(571.039)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	(25.573)	(27.224)
Ödenen ikramiyeler	22	(250.000)	-
İşletme faaliyetlerinde kullanılan nakit		7.448.709	1.693.865
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	18-19	(112.091)	(63.973)
Maddi varlık satışlarından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(112.091)	(63.973)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(2.565.517)	(3.167.586)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2.565.517)	(3.167.586)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		4.771.101	(1.537.694)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.197.976	9.468.047
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	10.969.077	7.930.353

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoğlu 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 SPK'dan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 33 kişidir (1 Ocak - 30 Eylül 2008: 38 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 26 Ekim 2009 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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 (“UMS/UFRS”)’na 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır. Bu yeni ve güncellenmiş standartların ve yorumların uyarlanması Şirket'in aşağıdaki alanlarla ilgili olarak muhasebe politikalarında değişikliklere yol açmıştır:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

- UMS 1 (Revize) “Finansal Tabloların Sunumu”

Revize standart, ortakların ortak olmaları nedeniyle ortaya çıkan işlemler dışında, özkaynaklarda dönem içerisinde meydana gelen değişikliklerin (diğer kapsamlı gelir ve giderlerin) özkaynak değişim tablosunda gösterilmesini engellemektedir. Bunun yerine bu tür gelir ve giderlerin özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak “Kapsamlı Gelir Tablosu”nda gösterilmesi gerekmektedir. İşletmeler tek bir performans tablosunu (kapsamlı gelir tablosu) seçmekte veya iki tabloyu birlikte (gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosu) seçmekte özgür bırakılmıştır. Buna bağlı olarak, Şirket 1 Ocak 2009’dan itibaren UMS 1’deki değişiklikleri uygulamış ve kapsamlı gelir tablosu vermesi seçmiştir.

UMS 1 (Revize) ayrıca işletmelerin yeni dönemde bir önceki döneme ait finansal tablolarını yeniden düzenlediklerinde veya sınıfladıklarında cari dönem ve bir önceki dönemle birlikte karşılaştırılabilir en erken döneme ait bilançonun da verilmesini gerektirmektedir. Şirket geçmiş döneme ait karşılaştırmalı bilgileri ile ilgili herhangi bir yeniden düzenleme ve sınıflandırma yapmamıştır.

UMS 1 (Revize)’in uygulamasının Şirket’in raporlanan sonuçları veya finansal durumu üzerinde bir etkisi olmamıştır.

- UFRS 7 (Değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

Mart 2009’da yayınlanan UFRS 7 değişiklikleri Şirket için 1 Ocak 2009’dan itibaren geçerlidir. Değişiklikler gerçeğe uygun değer belirlenmesi ve likidite riski ile ilgili genişletilmiş açıklamalar getirmektedir. Özellikle değişiklik, Şirket’in her bir sınıf finansal araçları için gerçeğe uygun değer hesaplamasında kullanılan değerlendirme tekniklerinde değişiklik olduğunda dipnotlarda açıklanmasını gerektirmektedir. Ayrıca finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin kaynağının üç seviyede açıklamasını gerekli kılmaktadır. Finansal araçların gerçeğe uygun değerlemelerinde kullanılan değerlendirme tekniklerinde bir değişiklik olursa, seviyeler arasında yapılan transferlerin dipnotlarda açıklanmaları gerekmektedir. Ayrıca Şirket’in piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlemesi yapılan finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin dönem başı ve dönem sonu mutabakatlarının yapılması gerekmektedir. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerdeki değişiklikler gerçeğe uygun değerlerde önemli sapmalara yol açıyorsa, bu girdilerdeki değişikliklerin etkilerini gösterecek duyarlılık analizleri de verilmelidir.

Ayrıca finansal garanti sözleşmeleri gibi türev olmayan finansal araçların da vade dağılımı tablosuna dahil edilmeleri gerekmektedir. Türev finansal yükümlülükler için de ayrı bir vade dağılımı tablosu verilmelidir.

Şirket UFRS 7 ile ilgili değişiklikleri 2009 yılı içerisinde uygulamış ve not 40’da gerçeğe uygun seviyelerle ilgili bilgileri vermiştir. Cari dönemde Şirket, finansal araçların gerçeğe uygun değeri hesaplanırken kullanılan girdilerin üç seviyesi arasında bir sınıflama yapmamıştır. Piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirme yapılan finansal araçlar bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2009 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

- UFRS 8, "Faaliyet Bölümleri"
- UMS 23 (Revize), "Borçlanma Maliyetleri"
- UFRYK 13, "Müşteri Bağlılık Programları"
- UMS 38, "Maddi Olmayan Duran Varlıklar"
- 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 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik)
- UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" ve UMS 32, "Finansal Araçlar: Sunum" (Geri Satın Alma psiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik)
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Finansal Araçların Sınıflamasında Saklı Türevlerle ilgili Değişiklikler)
- Mayıs 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"

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

Aşağıdaki Standartlar ve Yorumlar bu finansal tabloların onaylanma tarihinde yayınlanmış ancak yürürlüğe girmemiştir:

- UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler" (Şirket'in Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerine İlişkin Değişiklik)
- 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
- UMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" (Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlişkin Değişiklikler)
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- Mayıs 2008 İyileştirmeleri (UFRS 5, "Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler")

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

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

- Nisan 2009 İyileştirmeleri (UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler”, UFRS 5, “Satılmak Üzere Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler”, UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”, UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”, UMS 7, “Nakit Akım Tablosu”, UMS 17, “Kiralama İşlemleri”, UMS 36, “Varlıklarda Değer Düşüklüğü”, UMS 38 “Maddi Olmayan Duran Varlıklar”, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme”.
- UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi” Yorumu ise 1 Temmuz 2009 ve sonrasında gerçekleşen transferler için geçerlidir.

Şirket yöneticileri, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağını düşünmektedir.

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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Varlıklar

Maddi 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 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 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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman 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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan 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.

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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler, özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar, kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan 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 gelir tablosunda iptal edilebilir.

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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 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.

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 (devamı)

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 dövizle 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 zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 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.

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.

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.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

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

Nakit ve nakit benzerleri, 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 riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

4. İŞ ORTAKLIKLARI

30 Eylül 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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Kasa	491	39
Bankadaki nakit(*)	5.148.063	6.201.895
Vadeli mevduat	5.147.478	6.200.958
Vadesiz mevduat	585	937
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar (ters repo) (**)	5.839.198	96.039
	<u>10.987.752</u>	<u>6.297.973</u>

(*) 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 5.148.062 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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	30 Eylül 2009 Tutar
TL	%9,80	9 Ekim 2009	5.017.452
TL	%7,25	1 Ekim 2009	130.025
			<u>5.147.477</u>

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:

	30 Eylül 2009			
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı	Vade Tarihi
Devlet tahvilleri	5.838.000	5.839.198	%7,49	1 Ekim 2009
	<u>5.838.000</u>	<u>5.839.198</u>		

	31 Aralık 2008			
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı	Vade Tarihi
Devlet tahvilleri	96.000	96.039	%15	2 Ocak 2009
	<u>96.000</u>	<u>96.039</u>		

Şirket'in 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Nakit ve nakit benzerleri	10.987.752	7.979.467
Faiz tahakkukları	(18.676)	(49.114)
	<u>10.969.076</u>	<u>7.930.353</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	823.613	3.933.066
	<u>823.613</u>	<u>3.933.066</u>

	30 Eylül 2009		
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	630.929	630.929
Devlet iç borçlanma senetleri	181.899	192.682	192.682
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	<u>636.194</u>	<u>823.613</u>	<u>823.613</u>

(*) 30 Eylül 2009 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %7,82-%14,70 aralığındadır (31 Aralık 2008: %18,08-%22,43).

	31 Aralık 2008		
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	344.294	344.294
Devlet iç borçlanma senetleri	3.439.866	3.588.770	3.588.770
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	<u>3.894.161</u>	<u>3.933.066</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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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	630.929	630.929
Gelir tablosuna yansıyan kısım	(210.291)	4.875	286.635
Özkaynaklara yansıyan kısım	-	281.760	-

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 286.635 TL'lik (31 Aralık 2008: 320.290 TL) farkın 4.875 TL'lik (31 Aralık 2008: 124.541 TL) kısmını gelir tablosuna yansıtmıştır. 281.760 TL'lik değer artış (31 Aralık 2008: 195.749 TL değer düşüş) tutarını ise bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 56.352 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 181.899 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 2.633 TL'lik değer artış (31 Aralık 2008: 87.570 TL değer artışı) tutarını, bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 527 TL (31 Aralık 2008: 17.514 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

30 Eylül 2009 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 96.988 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2008: 94.810 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.123.666	888.247
Diğer ticari alacaklar	15.412	-
	<u>1.139.078</u>	<u>888.247</u>

30 Eylül 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 50.601 TL (31 Aralık 2008: 31.125 TL) tutarındaki kısım ile 13.837 TL (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır) sırasıyla, ilişkili şirketlerden BNP Paribas Asset Management'tan ve TEB A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır (bakınız 37 no'lu not).

30 Eylül 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.

<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ticari borçlar	284.908	173.135
	<u>284.908</u>	<u>173.135</u>

30 Eylül 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 136.148 TL ve 139.797 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla ilişkili şirketlerden TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ile 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

30 Eylül 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.

<u>Diğer borçlar</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Ödenecek vergi ve harçlar	191.108	184.479
Personele borçlar	642	493
	<u>191.750</u>	<u>184.972</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

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

14. CANLI VARLIKLAR

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

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 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	10.890	1.516	-	-	12.406
Çıkışlar (-)	(5.316)	-	-	-	(5.316)
30 Eylül 2009 kapanış bakiyesi	<u>168.438</u>	<u>225.864</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>740.627</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(74.711)	(187.789)	(278.613)	(56.072)	(597.185)
Dönem gideri	(9.737)	(11.718)	(3.195)	-	(24.650)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2009 kapanış bakiyesi	<u>(84.448)</u>	<u>(199.507)</u>	<u>(281.808)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(621.835)</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>
30 Eylül 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>83.990</u>	<u>26.357</u>	<u>8.445</u>	<u>-</u>	<u>118.792</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 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	5.322	944	-	12.129
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2008 kapanış bakiyesi	<u>162.864</u>	<u>222.127</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>731.316</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(58.642)	(163.896)	(260.434)	(56.072)	(539.044)
Dönem gideri	(11.989)	(18.050)	(14.455)	-	(44.494)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
30 Eylül 2008 kapanış bakiyesi	<u>(70.631)</u>	<u>(181.946)</u>	<u>(274.889)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(583.538)</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>
30 Eylül 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>92.333</u>	<u>40.181</u>	<u>15.364</u>	<u>-</u>	<u>147.778</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Amortisman, bütün maddi 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	99.685	99.985
Çıkışlar (-)	(3.481)	(3.481)
30 Eylül 2009 kapanış bakiyesi	1.032.167	1.032.167
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(458.848)	(458.848)
Dönem gideri	(116.384)	(116.384)
Çıkışlar (-)	3.481	3.481
30 Eylül 2009 kapanış bakiyesi	(571.751)	(571.751)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	477.115	477.115
30 Eylül 2009 itibarıyla net defter değeri	460.416	460.416

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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	51.844	51.844
30 Eylül 2008 kapanış bakiyesi	796.339	796.339
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(325.723)	(325.723)
Dönem gideri	(99.249)	(99.249)
30 Eylül 2008 kapanış bakiyesi	(424.972)	(424.972)
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	418.772	418.772
30 Eylül 2008 itibarıyla Net Defter Değeri	371.367	371.367

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

20. ŞEREFIYE

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

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 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 96.988 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).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

<u>Kısa vadeli borç karşılıkları</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
İkramiye karşılığı	337.500	250.000
	<u>337.500</u>	<u>250.000</u>

1 Ocak – 30 Eylül 2009 döneminde kısa vadeli borç karşılıklarının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	250.000	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	337.500	187.500
Dönem içinde yapılan ödeme (*)	(250.000)	-
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	<u>337.500</u>	<u>187.500</u>

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

23. TAAHHÜTLER

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla kullanılmamış izin karşılığı tutarı 185.292 TL'dir (31 Aralık 2008: 179.563 TL).

1 Ocak 2009 - 30 Eylül 2009 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	179.563	189.629
Dönem içinde yapılan ödeme	(15.336)	(11.391)
Dönem içinde ayrılan karşılık	21.065	34.928
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	<u>185.292</u>	<u>213.166</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

30 Eylül 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>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kıdem tazminatı karşılığı	95.842	76.048
	<u>95.842</u>	<u>76.048</u>

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

30 Eylül 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.

30 Eylül 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 %5,4 enflasyon, %7,4 ücret artış oranı ve %12 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).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

1 Ocak - 30 Eylül 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	76.048	67.191
Ödeme ve faydaların kısılması	10.237	15.833
Hizmet maliyeti	12.962	10.470
Faiz maliyeti	6.832	4.937
Ödenen kıdem tazminatı	(10.237)	(15.833)
Dönem sonu itibarıyla, 30 Eylül	95.842	82.598

1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 30.031 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2008: 31.240 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Peşin ödenen sigorta gideri	12.582	337
Peşin ödenen kira	30.078	30.218
Peşin ödenen bilgi işlem giderleri	89.805	8.846
Peşin ödenen diğer giderler	30.977	687
Personelden alacaklar	-	279
	163.442	40.367
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	30.251	33.745
	30.251	33.745

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>30 Eylül 2009 TL</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2008 TL</u>
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	46,77	1.127.060	46,77	1.127.060
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	53,23	1.282.854	53,23	1.282.854
Diğer	<1	3	<1	3
	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>

30 Eylül 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.

Şirketimiz ortaklarından TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.'nin şirketimiz sermayesinde sahibi bulunduğu nama yazılı 100(yüz) adet hissede cem'an TL1,00'lik hissenin 29 Eylül 2009 tarihinde 103 no.lu yönetim kurulu kararı ile TEB Finansal Kiralama A.Ş.'ye devir ve ciro olunmasına, ana sözleşmemiz ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde muvafakat olunmasına, hisse devrinin Şirketimiz ortaklar pay defterine kaydına, keyfiyetin mezkur hisseleri temsil eden nama yazılı hisse senedi geçici ilmuhaberlerine işaret olunmasına karar verilmiştir.

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

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 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u>	<u>Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları</u>	<u>Düzeltilmiş Tutarlar</u>
Ödenmiş sermaye	2.409.917	1.712.698	4.122.615
Yasal yedekler	2.527.362	29.924	2.557.286
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelen değerleme fonu	70.915	-	70.915
	<u>5.008.194</u>	<u>1.742.622</u>	<u>6.750.816</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış fonu	70.915	(86.543)

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

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

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	2.527.362	2.255.693
	2.527.362	2.255.693

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)

	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	1.603.479	1.404.460
	1.603.479	1.404.460

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Fon yönetim komisyonu	8.884.717	3.100.037	7.286.438	2.268.163
Portföy yönetim ve performans komisyonu	166.457	46.104	143.380	59.503
Yatırım danışmanlık ücreti	99.056	42.883	171.117	70.416
Fon yönetim komisyon gideri	(112.499)	(37.427)	(46.353)	(11.593)
	9.037.731	3.151.596	7.554.582	2.386.489

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Genel yönetim giderleri	(5.523.371)	(1.768.504)	(5.750.333)	(1.701.806)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(207.431)	(68.433)	(121.627)	(30.869)
	(5.730.802)	(1.836.937)	(5.871.960)	(1.732.675)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>				
Personel giderleri	(3.398.399)	(1.025.403)	(3.861.878)	(1.066.967)
Danışmanlık giderleri	(354.890)	(141.129)	(381.719)	(104.273)
Vergi, resim ve harç giderleri	(469.382)	(165.358)	(384.886)	(122.242)
Amortisman ve itfa giderleri	(141.034)	(45.184)	(143.743)	(46.164)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.159.666)	(391.431)	(978.107)	(362.160)
	(5.523.371)	(1.768.504)	(5.750.333)	(1.701.806)
<i><u>Personel giderleri</u></i>				
Ücret giderleri	(2.666.791)	(850.660)	(2.881.373)	(909.876)
İkramiye giderleri (*)	(413.376)	(112.500)	(560.369)	(62.500)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(51.096)	23.803	(50.335)	37.113
Diğer sosyal giderler	(267.136)	(86.046)	(369.801)	(131.704)
	(3.398.399)	(1.025.403)	(3.861.878)	(1.066.967)

(*) 1 Ocak – 30 Eylül 2009 dönemine ait 413.376 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2008: 560.369 TL) tutarındaki ikramiye giderleri, 337.500 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2008: 187.500 TL) tutarındaki

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)

döneme ait ikramiye karşılık gideri ile 75.876 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2008: 379.869 TL) tutarındaki ödemedan oluşmaktadır.

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>				
İtfa ve tükenme payları	(116.384)	(38.839)	(99.249)	(31.192)
Amortisman giderleri	(24.650)	(6.345)	(44.494)	(14.972)
	(141.034)	(45.184)	(143.743)	(46.164)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

<u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Kur farkı geliri	27	0	20.299	-
Diğer gelir ve karlar	160.057	87.024	10.972	-
	160.084	87.024	31.271	-

<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</u>	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Kur farkı gideri	(2.679)	(1.169)	(10.412)	(2.596)
Diğer hizmet giderleri	(34.914)	(3.266)	(12.992)	(4.185)
	(37.593)	(4.435)	(23.404)	(6.781)

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	18.676	18.340	49.114	48.169
Finansal yatırımlar değer artışları	8.150	(223.810)	16.916	(226.446)
İtfa ve faiz gelirleri	1.501.229	724.995	1.041.485	586.689
Kur farkı geliri	4.875	3.350	21.900	(32.325)
	1.532.930	522.875	1.129.415	376.087

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

33. FİNANSAL GİDERLER.

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
Finansal yatırımlar değer azalışları	-	-	(232.191)	48.865
Banka kredi faizleri	(307)	(105)	(369)	(123)
	(307)	(105)	(232.560)	48.742

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Cari dönem vergi karşılığı	1.071.065	777.350
Peşin ödenen vergiler	(737.439)	(613.333)
	333.626	164.017

Gelir tablosundaki vergi gideri

<u>Vergi gideri / (geliri)</u>	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Cari vergi gideri / (geliri)	1.071.066	558.635
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(34.877)	(37.534)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(39.365)	298
	996.824	521.399

<u>Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir vergisi</u>	30 Eylül 2009	30 Eylül 2008
Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	56.879	55

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

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

1 Ocak – 30 Eylül 2009	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	196.823	(39.365)	157.458

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.

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Gelir Vergisi Stopajı (devamı)

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.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara taşınabilir. Bununla birlikte, taşınan yatırım indirimi sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2008 yılının kurumlar vergisi hesabında, taşınan yatırım indirimi vergilendirilebilir kazançlarından düşükleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktı. Taşınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktı. Şirket'in devreden yatırımı kalmadığından dolayı 2008 yılında kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınmıştır. 2009 yılına ait kurumlar vergisi oranı %20'dir.

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Şirket, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasına uygun olarak, enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplamıştır. 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı Kanun'a göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS") göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2008: %20).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi (devamı)

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	<u>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(75.414)	(82.913)
Kullanılmamış izin karşılığı	37.058	35.913
Kıdem tazminatı karşılığı	19.168	15.210
İkramiye karşılığı	67.500	50.000
Diğer	4.774	-
	<u>53.087</u>	<u>18.210</u>

<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2008</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	18.210	(12.761)
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	34.877	37.534
30 Eylül, kapanış bakiyesi	<u>53.087</u>	<u>24.773</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2009</u>	<u>1 Ocak- 30 Eylül 2008</u>
Vergi karşılığının mutabakatı		
Vergi öncesi kar	4.962.042	2.587.344
Hesaplanan vergi: %20	<u>992.408</u>	<u>517.469</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	10.004	10.893
İndirimlerin etkisi	(5.588)	(6.963)
Vergi gideri/(geliri)	<u>996.824</u>	<u>521.399</u>

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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 5.147.869 TL (31 Aralık 2008: 6.201.359 TL) tutarında mevduatı ve TEB Yatırım Menkul Değerler'de 392 TL (31 Aralık 2008: 457 TL) tutarında cari hesap bakiyesi bulunmaktadır.

30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla finansal tablolarda yer alan 5.839.198 TL (31 Aralık 2008: 96.039 TL) tutarında ters repo işlemleri, TEB Menkul Değerler A.Ş. aracılığı ile yapılmıştır.

<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
BNP Paribas Asset Management	50.601	31.125
TEB A.Ş.	13.837	-
	<u>64.438</u>	<u>31.125</u>

<u>İlişkili taraflara borçlar</u>	30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık	136.148	148.527
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	139.797	3.093
	<u>275.945</u>	<u>151.620</u>

İlişkili taraflarla işlemler

<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>	1 Ocak– 30 Eylül 2009	1 Temmuz– 30 Eylül 2009	1 Ocak– 30 Eylül 2008	1 Temmuz– 30 Eylül 2008
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	8.178.529	2.839.794	6.575.313	2.083.626
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	584.271	218.647	580.362	147.132
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	123.588	21.197	104.557	93.883
Parvest Turkey Yatırım Fonu -yatırım danışmanlık geliri	99.056	42.883	171.118	70.416
TEB A.Ş. – danışmanlık geliri	146.341	75.642	-	-
	<u>9.131.785</u>	<u>3.198.162</u>	<u>7.431.350</u>	<u>2.395.057</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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– 30 Eylül 2009	1 Temmuz– 30 Eylül 2009	1 Ocak– 30 Eylül 2008	1 Temmuz– 30 Eylül 2008
<u>İlişkili taraflardan giderler</u>				
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık gideri	(340.111)	(136.148)	(370.868)	(100.629)
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	(112.499)	(37.427)	(46.353)	(11.593)
TEB A.Ş.- saklama Bankası gideri	(62.827)	21.173	-	-
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(36.814)	(11.303)	(55.963)	4.812
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(5.036)	(2.378)	(4.367)	(4.367)
TEB A.Ş. - İK hizmet bedeli	(28.665)	(9.765)	-	-
TEB A.Ş. - avukatlık hizmet bedeli	(967)	-	-	-
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	(56.784)	(20.241)	(8.723)	(8.723)
TEB A.Ş. – Bilgi İşlem işbirliği gideri	(58.995)	(19.508)	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	-	-	(12.035)	(3.901)
TEB Sigorta A.Ş.- sigorta gideri (*)	-	-	(17.206)	-
	(702.699)	(257.943)	(515.515)	(124.401)

(*) 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.

30 Eylül 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	50.601	-	-	-	-	-	-	-
TEB A.Ş.	13.837	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	136.148	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	-	139.797	-	-	-
	64.438	-	-	-	275.945	-	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 -30 Eylül 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	123.588	-	-	-	146.341	(263.954)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	8.178.529	(36.814)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	584.271	(5.036)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(340.111)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(56.784)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	99.056	-
	-	-	123.588	-	-	-	9.008.197	(702.699)

1 Temmuz - 30 Eylül 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	21.197	-	-	-	75.642	(87.873)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.839.793	(11.303)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	218.647	(2.378)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(136.148)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(20.241)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	42.883	-
	-	-	21.197	-	-	-	3.176.965	(257.943)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 -30 Eylül 2008

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	104.557	-	-	-	-	(46.353)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	6.575.313	(55.963)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	580.362	(12.035)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(370.868)
TEB Sigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(17.206)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	171.118	-
	-	-	104.557	-	-	-	7.326.793	(502.425)

1 Temmuz -30 Eylül 2008

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	93.883	-	-	-	-	(11.593)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.083.626	4.812
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(3.901)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	147.132	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(100.629)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	70.416	-
	-	-	93.883	-	-	-	2.301.174	(111.311)

Şirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 99.685 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak - 30 Eylül 2008: Şirket, TEB A.Ş.'den 51.844TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

30 Eylül 2009 tarihinde sona eren dönemde Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktör ve koordinatörden oluşan kilit personeline sağladığı ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 2.000.248 TL'dir (1 Ocak - 30 Eylül 2008: 1.448.822 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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, 30 Eylül 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. Şirket kredi riskine, faaliyetlerinin büyük bir bölümünün yürütüldüğü Türkiye'de daha yoğun olarak maruz kalmaktadır.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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						Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	
30 Eylül 2009	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami Kredi riski (*)	64.438	1.074.640	-	-	5.148.063	823.613	5.839.198
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	64.438	1.074.640	-	-	5.148.063	823.613	5.839.198
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 8.407.980 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	
31 Aralık 2008	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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 30 Eylül 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

30 Eylül 2009							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	10.986.676	-	-	-	-	1.076	10.987.752
Finansal yatırımlar	-	-	96.988	95.694	-	630.931	823.613
Ticari alacaklar	1.138.337	741	-	-	-	-	1.139.078
Diğer dönen varlıklar	45.307	71.073	35.273	11.789	-	-	163.442
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	118.792	118.792
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	460.416	460.416
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	53.087	53.087
Toplam varlıklar	12.170.320	71.814	132.261	107.483	-	1.266.882	13.748.760
Ticari borçlar	219.425	63.491	996	996	-	-	284.908
Diğer borçlar	191.750	-	-	-	-	-	191.750
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	333.626	-	-	-	-	333.626
Borç karşılıkları	-	-	-	337.500	-	-	337.500
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	281.134	281.134
Diğer yükümlülükler	11.751	-	18.500	-	-	-	30.251
Toplam yükümlülükler	422.926	397.117	19.496	338.496	-	281.134	1.459.169
Net likidite fazlası / (açığı)	11.747.394	(325.303)	112.765	(231.013)	-	985.748	12.289.591

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 (açığı) / fazlası	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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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)

30 Eylül 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	284.908	284.908	282.916	1.992	-	-
Diğer yükümlülükler	30.251	30.251	11.751	18.500	-	-

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	173.135	173.135	173.135	-	-	-
Diğer yükümlülükler	33.745	33.745	33.745	-	-	-

Kur Riski

Dövizle dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 30 Eylül 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in dövizle dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<u>30 Eylül 2009</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal yatırımlar	630.929	292.056
Ticari alacaklar	50.601	23.423
	<u>681.530</u>	<u>315.479</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
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>30 Eylül 2009</u>	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın Değer kaybetmesi

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

Euro net varlık / yükümlülük	68.153	(68.153)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>68.153</u>	<u>(68.153)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

Euro net varlık / yükümlülük	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 SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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:

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		30 Eylül 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	192.682	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:

30 Eylül 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 22.768 TL daha düşük olacaktı (30 Eylül 2008: 41.589 TL daha düşük olacaktı).

30 Eylül 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 29.815 TL daha yüksek olacaktı (30 Eylül 2008: 45.932 TL daha yüksek olacaktı).

Piyasa Riski

30 Eylül 2009 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu'nun fiyatlarındaki %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özkaynaklardaki değişim, sırasıyla 5.047 TL / (5.047) TL tutarında olacaktır. 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayıtlı olan bu kıymetler, bilanço tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandığından, piyasa riski vergi öncesi karda herhangi bir değişim oluşturmamaktadır.

30 Eylül 2008 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu'nun fiyatlarındaki %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, vergi öncesi karda değişim, sırasıyla 3.634 TL / (3.634) TL tutarında olacaktır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 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>30 Eylül 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	10.987.752	6.297.973
Satılmaya hazır finansal varlıklar	823.613	3.933.066
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	284.908	173.135

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.

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların (alım satım amaçlı finansal varlıklar) raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi birinci seviyedir.

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ SINIRLI DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30 EYLÜL 2009 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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.

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak – 30 Eylül 2009	1 Temmuz – 30 Eylül 2009	1 Ocak – 30 Eylül 2008	1 Temmuz – 30 Eylül 2008
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>				
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç	2.633	(123.823)	(278)	(140.166)
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç	281.760	147.539	-	-
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	(87.570)	-	(1.219)	-
Diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi)	196.823	23.716	(1.497)	140.166
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri/geliri	(39.365)	(4.743)	299	(28.033)
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası	157.458	18.973	(1.198)	112.133