

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR**

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETİM GEÇMİŞ****31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		11.159.653	11.242.188
Nakit ve nakit benzerleri	6	6.297.973	9.472.474
Finansal yatırımlar	7	3.933.066	745.729
Ticari alacaklar	10	888.247	993.748
Diğer dönen varlıklar	26	40.367	30.237
Duran Varlıklar		634.256	601.494
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	136.352	180.143
Maddi olmayan duran varlıklar	19	477.115	418.772
Ertelenmiş vergi varlığı	35	18.210	-
TOPLAM VARLIKLAR		11.793.909	11.843.682

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		985.432	807.838
Ticari borçlar	10	173.135	144.290
Diğer borçlar	11	184.972	212.534
Dönem kari vergi yükümlülüğü	35	164.017	214.758
Borç karşılıkları	22	250.000	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	179.563	189.629
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	33.745	46.627
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.048	79.952
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	76.048	67.191
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	35	-	12.761
ÖZKAYNAKLAR	27	10.732.429	10.955.892
Ödenmiş sermaye		2.409.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.712.698	1.712.698
Finansal varlıklar değer artışı fonu		(86.543)	975
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		2.255.693	1.917.128
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.404.460	1.339.714
Net dönem kari/(zararı)		3.036.204	3.575.460
TOPLAM KAYNAKLAR		11.793.909	11.843.682

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİM GEÇMİSİ

31 ARALIK 2008 TARİHLİ BİLANÇO

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AIT GELİR TABLOSU**

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

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2008	1 Ocak - 31 Aralık 2007
Satis gelirleri		-	-
Satışların Maliyeti (-)		-	-
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	10.046.854	9.542.726
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(55.438)	(107.765)
BRÜT KAR/(ZARAR)		9.991.416	9.434.961
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(162.865)	(106.767)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(7.541.446)	(6.677.838)
Diğer faaliyet gelirleri	31	44.922	39.649
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(26.397)	(28.317)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		2.305.630	2.661.688
Finansal gelirler	32	1.731.512	1.881.416
Finansal giderler (-)	33	(232.681)	(35.725)
VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		3.804.461	4.507.379
Vergi gelir/(gideri)	35	(768.257)	(931.919)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(777.350)	(915.385)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		9.093	(16.534)
DÖNEM KARI/(ZARARI)		3.036.204	3.575.460
Hisse basına kazanç	36	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AIT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artışı Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Kari/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 2006 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(442)	1.465.531	1.263.165	4.713.016	11.563.885
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(4.184.870)	-	(4.184.870)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	4.713.016	(4.713.016)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	451.597	(451.597)	-	-
Finansal varlık değeri artışı/(azalışı)	27	-	-	1.417	-	-	-	1.417
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.575.460	3.575.460
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)
Finansal varlık değeri artışı/(azalışı)	27	-	-	(87.518)	-	-	-	(87.518)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	3.036.204	3.036.204
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(86.543)	2.255.693	1.404.460	3.036.204	10.732.429

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİNDE SONA EREN
YILA NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak 31 Aralık 2007
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem kari		3.036.204	3.575.460
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artisi)/ azalışı		251.698	(94.937)
Amortisman ve tükenme payları	18-19	191.266	155.368
Kıdem tazminatı karşılığı	24	26.994	47.477
Kullanılmamış izin karşılığı	24	1.325	5.481
İkramiye gideri karşılığı	22	250.000	-
Sabit kıymet satış (kari)/zararı	31	-	(9.521)
Vergi karşılığı	35	768.257	931.919
Faiz tahakkuku	6	(95.570)	66.108
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		4.430.174	4.677.355
Ticari alacaklardaki (artis)/azalış		105.501	(343.810)
Finansal yatırımlardaki (artis)/azalış		(3.548.431)	1.876.601
Diğer dönen varlıklardaki (artis)/azalış		(10.130)	21.897
Diğer borçlardaki artis/(azalış)		(27.562)	65.713
Diğer yükümlülüklerdeki artis/(azalış)		(12.882)	23.070
Ticari borçlardaki artis/(azalış)		28.845	(303.969)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		965.515	6.016.857
Ödenen vergiler	35	(832.654)	(862.141)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	(29.528)	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		103.333	5.154.706
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan varlık alımları	18-19	(205.818)	(119.920)
Maddi varlık satışlarından elde edilen nakit		-	26.391
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(205.818)	(93.529)
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(3.167.586)	(4.184.870)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(3.167.586)	(4.184.870)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(3.270.071)	876.317
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.468.047	8.591.730
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.197.976	9.468.047

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

1. SİRKET'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 Toplantisi'nde alınan karar doğrultusunda, 12 Ocak 2004 tarihinde ABN Portföy Yönetimi A.S.'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.S. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.S.'nin doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.S.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.S. bir Çolakoglu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.S.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoglu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 3 Ocak 2000 tarihinde Şirket "Müşteri Portföy Yönetimi" yetki sertifikasını 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 37'dir (2007: 35 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 9 Subat 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN 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.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devami)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devami)

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/IFRS”)’na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/IFRS”) esas alınacaktır.

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS’nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar, SPK Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS/IFRS’ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

Kullanılan Para Birimi

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

5083 sayılı “Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun” (5083 sayılı Kanun) ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin para biriminin ismi Yeni Türk Lirası (YTL), alt birimi ise Yeni Kurus (YKR) olarak tanımlanmıştır. Diğer taraftan Bakanlar Kurulu’nun Yeni Türk Lirası ve Yeni Kurusta Yer Alan Yeni İbarelerinin Kaldırılmasına ve Uygulama Esaslarına İlişkin Bakanlar Kurulu Kararı’nın eki Karar ile Türkiye Cumhuriyeti Devleti’nin Para birimi olan YTL ve YKR’de yer alan “Yeni” ibarelerinin 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren yürürlükten kaldırılacağı hükme bağlanmıştır. Bu sebeple ekli finansal tablolar TL cinsinden hazırlanmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devami)

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.

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, SPK Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olmak açısından 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Bu değişikliklerin detayları Not 41'de verilmiştir.

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.

Şirket, Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ'e uyumlu olarak finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere uygulamıştır. Şirket'in 31 Aralık 2007 tarihli açılış finansal tablolarında Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ uyarınca yapılan düzeltme kayıtlarının detayı Not 41'de verilmiştir.

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 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 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 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

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

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Sirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar (devami)

- UFRYK 11, "UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler"
- UFRYK 12, "Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları",
- UFRYK 14, "UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri"

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Sirket 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 8, "Faaliyet Bölümleri" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRYK 15, "Gayrimenkul İnşaat Anlaşmaları" | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması" | 1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 2, "Hisse Bazlı Ödemeler"
Hakedis Kosulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik. | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 1, "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması"
UFRS'lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UFRS 3, "İşletme Birleşmeleri" | 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 27, "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar" | |
| • UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" | |
| • UMS 31 "İs Ortaklıklarındaki Paylar"
Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik | |
| • UMS 23, "(Revize) Borçlanma Maliyetleri"
Dogrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. |

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

- UMS 27, “Konsolide ve Solo Mali Tablolar” 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım baslayan mali dönemler için geçerlidir. Maliyetlerine İlişkin Değişiklik

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

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

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

- | | |
|---|--|
| • UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra |
| • UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Dogacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Degisiklik | baslayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 1, “Mali Tabloların Sunumu” Kapsamlı Gelir Tablosunun Sunulmasına İlişkin Degisiklikler | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra baslayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” | 1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra baslayan mali dönemler için geçerlidir. |
| • Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Degisiklikler | |

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 “Bölümlere Göre Raporlama”nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlendirme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir.

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

Degisiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaatı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirir. Borçlanma maliyetlerinin oluştuğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Degisiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin oluştuğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin sermayeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasilat

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 gerçekleştirdiği 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.

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 Sirket'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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumda Sirket

Sirket'in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumda bir işlemi bulunmamaktadır.

Kiralama - kiracı durumunda Sirket

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 yükümlüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Sirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleştirilmesi için alınan veya alınacak olan tesvikler 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Varlıklarda Deger Düşüklüğü

Serefiye gibi sinirsiz ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl deger düşüklüğü testi uygulanır. Itfaya tabi olan varlıklar için ise defter degerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde deger düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter degerinin geri kazanılabilir tutarını asması durumunda deger düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satis maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun deger veya kullanımdaki degerin büyük olanıdır. Deger düşüklüğünün degerlendirilmesi için varlıklar, ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Serefiye haricinde deger düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde deger düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun deger farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun degerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa degerinden 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 deger 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 degerlenmesi 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 degerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun deger farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun deger 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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

olan türev ürünleri teskil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

Finansal varlıklar (devami)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Sirket'in vadesine kadar elde tutma olanagi ve niyeti oldugu, 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.

Sirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadesine kadar elde tutulan finansal varlığı bulunmamaktadır.

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 değeri 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

Finansal varlıklar (devami)

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 ugradıklarına 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 ugradığına 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.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır 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 asmayacak 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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

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.

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

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

Sirket'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,

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Kur Degisiminin Etkileri (devami)

- 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.

Hisse Basına 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 Basına 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.

Karsiliklar, Sarta Bağlı Yükümlülükler ve Sarta 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 esittir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Karşılıklar, Sarta Bağlı Yükümlülükler ve Sarta Bağlı Varlıklar (devami)

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.

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 yasallanmış ya da önemli ölçüde yasallanmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahi hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallanmış 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, sermaye 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.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devami)

Ertelenmiş vergi (devami)

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, Sirket'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 Sirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Dogrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de dogrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda aliminden kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, serfeye hesaplanmasında ya da satın alanın, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve sarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini asan 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 isten 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, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

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, Sirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

- Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Sirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.
2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Nakit Akım Tablosu (devami)

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Sirket'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 tasımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLİŞMELERİ

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Sirket sadece Türkiye'de sermaye piyasası ve portföy yönetimi faaliyetlerinde bulunduğundan, bölümlere göre raporlama geçerli değildir.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kasa	39	721
Bankadaki nakit(*)	6.201.895	82.361
Vadeli mevduat	6.200.958	81.035
Vadesiz mevduat	937	1.326
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar (ters repo) (**)	96.039	9.389.392
	<u>6.297.973</u>	<u>9.472.474</u>

(*) 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 6.201.816 TL'si (31 Aralık 2007: 81.776 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARIHI İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

			31 Aralık 2008 Tutar
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	
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>
			31 Aralık 2007 Tutar
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	
TL	%15,70	2 Ocak 2008	81.035
			<u>81.035</u>

Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:

				31 Aralık 2008
		Maliyet	Kayıtlı Deger	Faiz Oranı
Devlet tahvilleri		96.000	96.039	%15
		96.000	96.039	
				2 Ocak 2009
				31 Aralık 2007
		Maliyet	Kayıtlı Deger	Faiz Oranı
Devlet tahvilleri		9.385.000	9.389.392	%17,08
		9.385.000	9.389.392	
				2 Ocak 2008

Sirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve nakit benzerleri	6.297.973	9.472.474
Faiz tahakkukları	(99.997)	(4.427)
	<u>6.197.976</u>	<u>9.468.047</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

7. FINANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	664.584
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	3.933.066	81.145
	<u>3.933.066</u>	<u>745.729</u>

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

(*) 31 Aralık 2008 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %18,08-%22,43 aralığındadır (31 Aralık 2007: %18,08).

	31 Aralık 2007	
	Maliyet	Kayıtlı Degeri
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>		
<u>Alım satım amaçlı finansal varlıklar</u>		
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	473.450	664.584
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Devlet iç borçlanma senetleri	75.716	81.143
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2
	<u>75.718</u>	<u>81.145</u>

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 31 Ekim 2008 tarih ve 27040 sayılı Resmi Gazete'de yayımladığı 39 no'lu Türkiye Muhasebe Standardi ("TMS 39") ve 7 no'lu Türkiye Finansal Raporlama Standardi'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.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

7. FINANSAL YATIRIMLAR (devami)

<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	344.294	344.294
Gelir tablosuna yansıyan kısım	(210.291)	(124.541)	(320.290)
Özkaynaklara yansıyan kısım	-	(195.749)	-

Sirket, cari dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan, maliyet bedeli 454.293 TL olan yatırım fonunu gerçeğe uygun değerine getirerek, cari dönemde oluşan 320.290 TL’lik farkın 124.541 TL’lik kısmını gelir tablosuna yansıtmıştır. 195.749 TL’lik değer düşüş tutarını ise bu düşüş sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi varlığı olan 39.150 TL ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki “Finansal varlıklar değer artis fonu” hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Sirket, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 3.439.866 TL (31 Aralık 2007: 75.716 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 87.570 TL’lik değer artis (31 Aralık 2007: 1.219 TL değer artışı) tutarını, bu artis sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 17.514 TL (31 Aralık 2007: 242 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki “Finansal varlıklar değer artis fonu” hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Aralık 2008 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.S.’ye (“Takasbank”) makul değeri 94.810 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2007: 81.143 TL).

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, bir yıl içinde elden çıkarılması düşünülen, satılmaya hazır finansal varlıkların sözleşmeye bağlı olarak kalan vade analizi aşağıda verilmiştir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<u>Kısa vadeli-1 yıl içerisinde</u>	3.588.770	-
<u>Uzun vadeli</u>		
İkinci yıl içerisinde	-	81.143
	<u>3.588.770</u>	<u>81.143</u>

8. FINANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

9. DİĞER FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	888.247	993.748
	<u>888.247</u>	<u>993.748</u>

31 Aralık 2008 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 31.125 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden BNP Paribas Asset Management'tan olan alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 113.645 TL) (bakınız 37 no'lu not).

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	173.135	144.290
	<u>173.135</u>	<u>144.290</u>

31 Aralık 2008 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 148.527 TL ve 3.093 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla ilişkili şirketlerden TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2007: Kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 132.188 TL ve 6.073 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır) (bakınız 37 no'lu not).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 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 2007 : 2.579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve harçlar	184.479	212.263
Personele borçlar	493	271
	<u>184.972</u>	<u>212.534</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacak veya borç bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla canlı varlık bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİSKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlık bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN 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 2008 açılış bakiyesi	157.001	216.805	289.309	56.072	719.187
Alımlar	5.863	7.543	944	-	14.350
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>162.864</u>	<u>224.348</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>733.537</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	(58.642)	(163.896)	(260.434)	(56.072)	(539.044)
Dönem gideri	(16.069)	(23.893)	(18.179)	-	(58.141)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>(74.711)</u>	<u>(187.789)</u>	<u>(278.613)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(597.185)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>98.359</u>	<u>52.909</u>	<u>28.875</u>	<u>-</u>	<u>180.143</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>88.153</u>	<u>36.559</u>	<u>11.640</u>	<u>-</u>	<u>136.352</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devami)

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	173.949	203.912	275.991	56.072	709.924
Alımlar	1.611	18.122	13.318	-	33.051
Çıkışlar (-)	(18.559)	(5.229)	-	-	(23.788)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>157.001</u>	<u>216.805</u>	<u>289.309</u>	<u>56.072</u>	<u>719.187</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(52.599)	(144.725)	(242.514)	(56.072)	(495.910)
Dönem gideri	(16.688)	(23.210)	(17.920)	-	(57.818)
Çıkışlar	10.645	4.039	-	-	14.684
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	<u>(58.642)</u>	<u>(163.896)</u>	<u>(260.434)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(539.044)</u>
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	<u>121.350</u>	<u>59.187</u>	<u>33.477</u>	<u>-</u>	<u>214.014</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>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Amortisman, bütün maddi varlıklar için dogrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Sirket, maddi duran varlıklar için amortisman giderlerini asagida belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden süreler üzerinden ayrılmaktadır :

	Kullanım ömürleri
Döşeme ve demirbaslar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanlari	10 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programlari	Toplam
<u>Maliyet degeri</u>		
1 Ocak 2008 açilis bakiyesi	744.495	744.495
Alimler	191.468	191.468
31 Aralik 2008 kapanis bakiyesi	935.963	935.963
<u>Birikmis itfa paylari</u>		
1 Ocak 2008 açilis bakiyesi	(325.723)	(325.723)
Dönem gideri	(133.125)	(133.125)
31 Aralik 2008 kapanis bakiyesi	(458.848)	(458.848)
31 Aralik 2007 itibariyle net defter degeri	418.772	418.772
31 Aralik 2008 itibariyle net defter degeri	477.115	477.115

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	686.293	686.293
Alımlar	86.869	86.869
Çıkışlar (-)	(28.667)	(28.667)
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	744.495	744.495
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2007 açılış bakiyesi	(249.074)	(249.074)
Dönem gideri	(97.550)	(97.550)
Çıkışlar	20.901	20.901
31 Aralık 2007 kapanış bakiyesi	(325.723)	(325.723)
31 Aralık 2006 itibarıyla net defter değeri	437.219	437.219
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	418.772	418.772

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

20. SEREFİYE

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla serefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TESVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla devlet tesvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARSILIKLAR, KOSULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nin 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 94.810 TL (31 Aralık 2007: 81.143 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2007: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Sirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

22. KARSILIKLAR, KOSULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devami)

<u>Kısa vadeli borç karşılıkları</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
İkramiye karşılığı	250.000	-
	<u>250.000</u>	<u>-</u>

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla verilen taahhüt bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla kullanılmamış izin karşılığı tutarı 179.563 TL'dir (31 Aralık 2007: 189.629 TL).

1 Ocak 2008 - 31 Aralık 2008 tarihleri arasında, kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	189.629	184.148
Dönem içinde yapılan ödeme	(11.391)	-
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.325	5.481
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>179.563</u>	<u>189.629</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Kıdem tazminatı karşılığı	76.048	67.191
	<u>76.048</u>	<u>67.191</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 isten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.173,18 TL (31 Aralık 2007: 2.030,19 TL) tavanına tabidir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR (devami)

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

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihli finansal tablolarda Sirket, kidem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin isten ayrılması veya isine 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 kidem tazminatı karşılığı, yıllık %5,4 enflasyon, %7,4 ücret artış oranı ve %12 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2007: yıllık %5 enflasyon, %7 ücret artış oranı ve %11 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır).

1 Ocak - 31 Aralık 2008 tarihleri arasında kidem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	67.191	19.714
Hizmet maliyeti	13.962	5.699
Faiz maliyeti	6.582	2.366
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	6.450	39.412
Dönem içinde ödenen	(18.137)	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	76.048	67.191

1 Ocak – 31 Aralık 2008 dönemine ait kidem tazminatı karşılık gideri olan 26.994 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2007: 47.477 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla emeklilik planı bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Diger dönen varlıklar</u>		
Pesin ödenen sigorta gideri	337	337
Pesin ödenen kira	30.218	22.485
Pesin ödenen bilgi işlem giderleri	8.846	6.963
Pesin ödenen diğer giderler	687	452
Personelden alacaklar	279	-
	40.367	30.237

Diger kısa vadeli yükümlülükler

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARIHI İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

Diger yükümlölükler ve gider tahakkukları	33.745	46.627
	<u>33.745</u>	<u>46.627</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008 TL	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2007 TL
<u>Ortaklar</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
Diger	<1	3	<1	3
	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.409.917 TL (2007: 2.409.917 TL) tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 2.409.917 adet (31 Aralık 2007: 2.409.917) hisseden oluşmaktadır.

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 kariyle ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş değerleri ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	Nominal	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Düzeltilmiş tutarlar
Ödenmiş sermaye	2.409.917	1.712.698	4.122.615
Yasal yedekler	2.255.693	29.924	2.285.617
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelen değerleme fonu	(86.543)	-	(86.543)
	<u>4.579.067</u>	<u>1.742.622</u>	<u>6.321.689</u>

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar değer artış fonları aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
-------------------	-------------------

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

Finansal varlıklar değer artış fonu	(86.543)	975
-------------------------------------	----------	-----

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devami)

Finansal varlıklar değer artış fonu (devami)

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 erisene 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 kariyla ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Yasal yedekler	2.255.693	1.917.128
	<u>2.255.693</u>	<u>1.917.128</u>

Sirket'in 24 Mart 2008 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 3.167.586 TL (2007: 4.184.870 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2008 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 338.565 TL (2007: 451.597 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	1.404.460	1.339.714
	<u>1.404.460</u>	<u>1.339.714</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Fon yönetim komisyonu	9.659.219	8.981.451
Portföy yönetim ve performans komisyonu	207.962	465.458
Yatırım danışmanlık ücreti	179.673	95.817
Fon yönetim komisyon gideri	(55.438)	(107.765)
	<u>9.991.416</u>	<u>9.434.961</u>

29. PAZARLAMA, SATIS VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Genel yönetim giderleri	(7.541.446)	(6.677.838)
Satis ve pazarlama giderleri	(162.865)	(106.767)
	<u>(7.704.311)</u>	<u>(6.784.605)</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
<u>Genel yönetim giderleri (-)</u>		
Personel giderleri	(4.897.991)	(4.106.973)
Danışmanlık giderleri	(534.692)	(654.042)
Vergi, resim ve harç giderleri	(509.714)	(474.365)
Amortisman ve itfa giderleri	(191.266)	(155.368)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.407.783)	(1.287.090)
	<u>(7.541.446)</u>	<u>(6.677.838)</u>
<u>Personel giderleri</u>		
Ücret giderleri	(3.801.674)	(3.362.195)
İkramiye giderleri	(622.869)	(287.221)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(28.319)	(52.958)
Diğer sosyal giderler	(445.129)	(404.599)
	<u>(4.897.991)</u>	<u>(4.106.973)</u>
<u>Amortisman ve itfa giderleri</u>		
İtfa ve tükenme payları	(133.125)	(97.550)
Amortisman giderleri	(58.141)	(57.818)
	<u>(191.266)</u>	<u>(155.368)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
<u>Diger faaliyetlerden gelir ve karlar</u>		
Maddi varlık satış kârı (net)	-	9.521
Kur farkı geliri	27.291	2.149
Diger gelir ve karlar	17.631	27.979
	<u>44.922</u>	<u>39.649</u>
	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
<u>Diger faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Kur farkı gideri	(11.082)	(2.133)
Diger hizmet giderleri	(15.315)	(26.184)
	<u>(26.397)</u>	<u>(28.317)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	99.997	4.427
Finansal yatırımlar değer artışı	61.334	223.816
İtfa ve faiz gelirleri	1.462.531	1.653.173
Kur farkı geliri	107.650	-
	<u>1.731.512</u>	<u>1.881.416</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2008	1 Ocak – 31 Aralık 2007
Finansal yatırımlar değer azalışları	(232.191)	-
Banka kredi faizleri	(490)	(400)
Kur farkı gideri	-	(35.325)
	<u>(232.681)</u>	<u>(35.725)</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Dönem kari vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	777.350	915.385
Pesin ödenen vergiler	(613.333)	(700.627)
	<u>164.017</u>	<u>214.758</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	777.350	915.385
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(30.971)	16.886
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	21.878	(352)
	<u>768.257</u>	<u>931.919</u>

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>Dogrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir vergisi</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	21.636	(242)

Kurumlar Vergisi

Sirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Sirket’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.

2008 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2007: %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. (2007: %20).

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl tasınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Kurumlar Vergisi (devami)

Türkiye’de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Temmuz 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 subelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2007 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2007 tarihinden itibaren, 2007/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’i 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 tasınabilir. Bununla birlikte, tasınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007 ve 2008 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2008 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007 ve 2008 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, tasınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düştikleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Tasınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

Şirket yatırım indiriminden faydalanmadığından kurumlar vergisi oranını %20 olarak uygulamıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Sirket, 31 Aralık 2004 tarihindeki yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun uyarınca, enflasyon oranının belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlere göre düzenlenmiştir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri astığı için 5024 sayılı kanuna göre Sirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2006, 2007 ve 2008 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Sirket’in 2006, 2007 ve 2008 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

Sirket 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 muhasebelemektedir. 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 (2007: %20).

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	(82.913)	(64.139)
Kullanılmamış izin karşılığı	35.913	37.926
Kidem tazminatı karşılığı	15.210	13.438
Satılmaya hazır finansal varlık değerlemesi	-	14
İkramiye karşılığı	50.000	-
	<u>18.210</u>	<u>(12.761)</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	(12.761)	4.125
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	30.971	(16.886)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>18.210</u>	<u>(12.761)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Ertelenmiş Vergi (devami)

Dönem vergi giderinin dönem kari ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Vergi karşılığının mutabakatı		
Vergi öncesi kar/(zarar)	3.804.460	4.507.379
Hesaplanan vergi: %20	760.892	901.476
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	9.690	30.165
İndirimlerin etkisi	(2.325)	278
Vergi gideri/(geliri)	768.257	931.919

36. HİSSE BASINA KAZANÇ

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

37. İLİSKİLİ 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. (“TEB A.Ş.”)’dir.

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket’in 31 Aralık 2007 itibarıyla TEB Sigorta A.Ş. ile yaptığı işlemlere istinaden 337 TL tutarında pesin ödenmiş gideri bulunmaktadır. Finansal tablolardaki bütünlüğü bozmamak açısından bu tutar diğer dönen varlıklar olarak sınıflanmıştır (bakınız 26 no’lu not).

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla BNP Paribas Asset Management’tan 31.125 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2007: 113.645 TL).

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık	148.527	132.188
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - acente komisyonu	3.093	6.072
	151.620	138.260

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İliskili taraflarla işlemler

	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
<u>İliskili taraflardan gelirler</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	8.791.202	8.035.635
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	702.242	932.227
Türk Ekonomi Bankası A.S. - mevduattan alınan faiz gelirleri	316.764	570.591
	<u>9.810.208</u>	<u>9.538.453</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2008	1 Ocak- 31 Aralık 2007
<u>İliskili taraflardan giderler</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.S.- danışmanlık gideri	(519.395)	(567.266)
TEB A.S.- acentelik komisyon gideri	(55.438)	(107.765)
TEB Sigorta A.S.- sigorta gideri (*)	(17.206)	(82.000)
TEB A.S. - yatırım fonu giderleri	(191.751)	(87.411)
TEB A.S. - İK Hizmet bedeli	(18.900)	-
TEB Arval Filo Kiralama A.S. – tasit kira bedeli	(25.190)	-
TEB A.S.- internet sitesi gideri	(1.659)	(1.624)
TEB A.S.- diğer hizmet gideri	(5.654)	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. - yatırım fonu g.	(5.921)	(26.006)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. - diğer komisyon g	(14.043)	(24.483)
	<u>(855.157)</u>	<u>(896.555)</u>

(*) TEB Sigorta A.S.’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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)**31 Aralık 2008**

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	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	-	-	-

31 Aralık 2007

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
BNP Paribas Asset Management	113.645	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	132.188	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	-	6.072	-	-	-
	113.645	-	-	-	138.260	-	-	-

1 Ocak-31 Aralık 2008

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alimler		Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
		Satışlar						
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	316.764	-	-	-	-	273.402
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	8.791.202	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	19.964
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	702.242	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	519.395
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	25.190
TEB Sigorta A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	17.206
	-	-	316.764	-	-	-	9.493.444	855.157

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)

İliskili taraflarla olan işlemler	1 Ocak-31 Aralık 2007							
	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diger gelirler	Diger giderler
Türk Ekonomi Bankası A.S.	-	-	570.591	-	-	-	-	196.800
Türk Ekonomi Bankası A.S. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	8.035.635	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S.	-	-	-	-	-	-	-	50.489
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	932.227	-
TEB Mali Yatırımlar A.S.	-	-	-	-	-	-	-	567.266
TEB Sigorta A.S.	-	-	-	-	-	-	-	82.000
	-	-	570.591	-	-	-	8.967.862	896.555

Sirket, cari dönemde TEB A.S.'den 167.344 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (2007: TEB A.S.'den 74.208 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren yılda Sirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktör ve koordinatörden oluşan kilit personeline sağladığı ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 2.581.476 TL'dir (31 Aralık 2007: 1.998.842 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Sirket, 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 290.000 YTL'dir (31 Aralık 2007: 270.000TL).

Sirket, 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlasma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır. Bu risk, kredi derecelendirmelerine başvurmak suretiyle gözlemlenir ve her bir karşı taraf için varolan toplam riskin sınırlanması ile yönetilir. Sirket kredi riskine, faaliyetlerinin büyük bir bölümünün

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

38. yürütüldüğü Türkiye’de daha yoğun olarak maruz kalmaktadır.
FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devami)

Kredi riski (devami)

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2007: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devami) Kredi riski (devami)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat			
	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2008	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	31.125	857.122	-	-	6.201.895	3.933.066	-	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	3.588.770	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31.125	857.122	-	-	6.201.895	3.933.066	-	
B. Kosulları yeniden görülmüş 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	-	-	-	-	-	-	-	

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devami) Kredi riski (devami)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Satılmaya Hazir Finansal Varlıklar	Diger
	Ticari Alacaklar		Diger Alacaklar		Bankalardaki Mevduat			
	Iliskili Taraf	Diger Taraf	Iliskili Taraf	Diger Taraf				
31 Aralik 2007	Iliskili Taraf	Diger Taraf	Iliskili Taraf	Diger Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazir Finansal Varlıklar	Diger	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	113.645	880.103	-	-	82.361	81.145	-	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmis kısmi	-	-	-	-	-	81.143	-	
A. Vadesi geçmemis ya da deger düşüklüğüne ugramamis finansal varliklerin net defter degeri	113.645	880.103	-	-	82.361	81.145	-	
B. Kosullari yeniden görülmüs bulunan, aksi takdirde vadesi geçmis veya deger düşüklüğüne ugramis sayilacak finansal varliklerin defter degeri	-	-	-	-	-	-	-	
C. Vadesi geçmis ancak deger düşüklüğüne ugramamis varliklerin net defter degeri	-	-	-	-	-	-	-	
- teminat, vs ile güvence altına alınmis kısmi	-	-	-	-	-	-	-	
D. Deger düşüklüğüne ugrayan varliklerin net defter degerleri	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmis (brüt defter degeri)	-	-	-	-	-	-	-	
- Deger düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	
- Net degerin teminat, vs ile güvence altına alınmis kısmi	-	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemis (brüt defter degeri)	-	-	-	-	-	-	-	
- Deger düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-	
- Net degerin teminat, vs ile güvence altına alınmis kısmi	-	-	-	-	-	-	-	
E. Bilanço disi kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-	

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DIPNOTLAR**

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

**38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RISKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devami)****Likidite Riski**

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2008							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dagitilmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	6.296.997	-	-	-	-	976	6.297.973
Finansal yatırımlar	-	-	94.810	3.493.960	-	344.296	3.933.066
Ticari alacaklar	853.204	35.043	-	-	-	-	888.247
Diğer dönen varlıklar	20.827	19.540	-	-	-	-	40.367
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	136.352	136.352
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	477.115	477.115
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	18.210	18.210
Toplam varlıklar	7.171.028	54.583	94.810	3.493.960	-	979.528	11.793.909
Ticari borçlar	173.135	-	-	-	-	-	173.135
Diğer borçlar	184.972	-	-	-	-	-	184.972
Dönem kari vergi yükümlülüğü	-	164.017	-	-	-	-	164.017
Borç karşılıkları	-	-	250.000	-	-	-	250.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	-	-	255.611	255.611
Diğer yükümlülükler	5.806	27.939	-	-	-	-	33.745
Toplam yükümlülükler	363.913	191.956	250.000	-	-	255.611	1.061.480
Net likidite fazlası / (açığı)	6.807.115	(137.373)	(155.190)	3.493.960	-	723.917	10.732.429

31 Aralık 2007							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dagitilmamış	Toplam
Toplam varlıklar	10.466.222	30.237	-	-	83.722	1.263.501	11.843.682
Toplam yükümlülükler	403.451	214.758	-	-	-	269.581	887.790
Net Likidite (açığı) / fazlası	10.062.771	(184.521)	-	-	83.722	993.920	10.955.892

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.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

**38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devami)****Likidite Riski (devami)****31 Aralık 2008**

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

31 Aralık 2007

		Sözleşme uyarinca nakit çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Degeri</u>	<u>(I+II+III+IV)</u>	<u>kısa (I)</u>	<u>ay arası (II)</u>	<u>arası (III)</u>	<u>uzun (IV)</u>
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	144.290	144.290	144.290	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	46.627	46.627	46.627	-	-	-

Kur Riski

Dövizle dayalı varlıklar Sirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Sirket'in dövizle dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<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>
<u>31 Aralık 2007</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal yatırımlar	664.584	388.600
Ticari alacaklar	113.645	66.451
	<u>778.229</u>	<u>455.051</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur Riski (devamı)

Sirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Sirket'in Euro kurlarındaki %10'luk artışı 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.

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

Euro'nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi 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>

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Aralık 2007</u>				

Euro'nun TL karşısında % 10 değerlendirilmesi halinde

Euro net varlık / yükümlülük	77.823	(77.823)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>77.823</u>	<u>(77.823)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Faiz Riski

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Faiz Riski (devamı)

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.588.770	81.143
Finansal Yükümlülükler		-	-

Asağıdaki 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/yükselis olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda:

31 Aralık 2008 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 21.210 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2007: 740 TL daha düşük olacaktı).

31 Aralık 2008 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 21.548 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2007: 761 TL daha düşük olacaktı).

Piyasa Riski

31 Aralık 2008 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu’nun fiyatlarındaki %1’lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özkaynaklardaki değişim, sırasıyla 2.754 TL/(2.754) TL tutarında olacaktır. Önceki yıl 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.

31 Aralık 2007 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu’nun fiyatlarındaki %1’lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, vergi öncesi karda değişim, sırasıyla 6.646 TL/(6.646) TL tutarında olacaktır.

Finansal Araçların Makul Değerleri

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

Finansal aracın tahmini makul değerleri, Şirket tarafından mevcut piyasa bilgisi ve uygun değerlendirme

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARIHI İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

metodolojileri kullanılarak belirlenmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devami)

Finansal Araçların Makul Değerleri (devami)

Sirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin hesaplanmasında aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Varlıklar

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal varlıklar:

İskonto edilmiş değerle kayıtlı olan alacakların ve diğer finansal varlıkların, kısa vadeli olmalarından dolayı kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal Yükümlülükler

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal yükümlülükler:

İlişkili kuruluşlara borçlar ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmalarından dolayı makul değerlerinin kayıtlı değerlerine eşit olduğu varsayılmıştır.

39. FINANSAL ARAÇLAR

Finansal Araç Kategorileri:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.297.973	9.472.474
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	664.584
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.933.066	81.145
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	173.135	144.290

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARIHI İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

41. FINANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FINANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLASILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devamı)

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış olup finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda 2007 yılı finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

Buna göre 31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolarda yapılan önemli sınıflamalar aşağıdaki tabloda verilmiştir:

	Yeniden düzenlenen 31 Aralık 2007	Önceden raporlanan 31 Aralık 2007
Diger alacaklar	2.579	-
Diger duran varlıklar	-	2.579
Ticari borçlar	144.290	6.030
İlişkili taraflara borçlar	-	138.260
Kısa vadeli borç karşılıkları	-	261.385
Kısa vadeli diğer yükümlülükler	46.627	212.534
Diger borçlar	212.534	-
Uzun vadeli borç karşılıkları	-	256.820
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	189.629	-
Dönem kari vergi yükümlülüğü	214.758	-
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	67.191	-
Sermaye düzeltmesi olumlu farkları	1.712.698	1.742.622
Geçmiş yıl karları	1.339.714	1.309.790

Bilançonun varlıklar kısmında önceden raporlanan finansal tablolarda diğer duran varlıklar içerisinde sınıflandırılan 2.579 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar bakiyesi yeniden düzenlenen finansal tablolarda diğer alacaklar içerisine sınıflandırılmıştır.

Bilançonun yükümlülükler kısmında önceden raporlanan finansal tablolarda ilişkili taraflara borçlar içerisinde yer alan 138.260 TL tutarındaki bakiye, yeniden düzenlenen finansal tablolarda ticari borçlar içerisine sınıflandırılmıştır. Önceden raporlanan finansal tablolarda diğer yükümlülükler içerisinde sınıflanan 212.534 TL tutarındaki bakiye ise diğer borçlar içerisine sınıflandırılmıştır.

Bilançonun yükümlülükler kısmında önceden raporlanan finansal tablolarda kısa vadeli borç karşılıkları bakiyesinin 46.627 TL'lik kısmı yeniden düzenlenen finansal tablolarda kısa vadeli diğer yükümlülükler içerisine ve 214.758 TL'lik kısmı yeniden düzenlenen finansal tablolarda dönem kari vergi yükümlülüğü içerisine sınıflandırılmıştır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMİS 31 ARALIK 2008 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

41. FINANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FINANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLASILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR (devami)

Bilançonun yükümlülükler kısmında önceden raporlanan finansal tablolarda uzun vadeli borç karşılıkları bakiyesinin 67.191 TL’lik kısmı yeniden düzenlenen finansal tablolarda uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar içerisinde ve 189.629 TL’lik kısmı yeniden düzenlenen finansal tablolarda kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar içerisinde sınıflandırılmıştır.

Bilançonun özkaynaklar kaleminde önceden raporlanan finansal tablolarda 29.924 TL tutarındaki kar yedeklerine ait enflasyon düzeltme farkı bakiyesi yeniden düzenlenen finansal tablolarda geçmiş yıl karlarına, 1.917.128 TL tutarındaki yasal yedekler bakiyesi ise kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler içerisinde sınıflandırılmıştır.