

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS****31 MART 2011 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		14.892.979	14.137.577
Nakit ve nakit benzerleri	6	6.300.617	9.303.705
Finansal yatırımlar	7	7.300.431	3.332.541
Ticari alacaklar	10	1.053.727	1.325.423
Diğer dönen varlıklar	26	238.204	175.908
Duran Varlıklar		742.811	652.863
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	111.790	81.162
Maddi olmayan duran varlıklar	19	486.854	473.482
Ertelenmiş vergi varlığı	35	141.587	95.640
TOPLAM VARLIKLAR		15.635.790	14.790.440

	Dipnot Referansları	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.535.186	1.434.182
Ticari borçlar	10	233.453	43.028
Diğer borçlar	11	182.847	391.871
Dönem kari vergi yükümlülüğü	35	233.890	285.673
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşiliklar	24	854.456	683.962
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	30.540	29.648
Uzun Vadeli Yükümlülükler		140.492	146.553
Ticari borçlar	10	-	14.714
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşiliklar	24	140.492	131.839
ÖZKAYNAKLAR	27	13.960.113	13.209.705
Ödenmiş sermaye		2.409.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.712.698	1.712.698
Finansal varlıklar değer artis fonu		(76.047)	15.976
Kardan ayrılan kisitlanmış yedekler		3.034.090	3.034.090
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		6.037.024	1.727.613
Net dönem kari/(zararı)		842.431	4.309.411
TOPLAM KAYNAKLAR		15.635.790	14.790.440

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHLİ
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	2.768.259	2.982.581
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(53.909)	(38.768)
BRÜT KAR/(ZARAR)		2.714.350	2.943.813
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(11.349)	(6.335)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(2.018.073)	(1.841.536)
Diğer faaliyet gelirleri	31	68.603	39.994
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(6.065)	(39.580)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		747.467	1.096.356
Finansal gelirler	32	885.570	298.778
Finansal giderler (-)	33	(554.388)	(62.491)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		1.078.648	1.332.643
Vergi gelir/(gideri)	35	(236.217)	(263.493)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(259.159)	(328.825)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		22.942	65.332
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		842.431	1.069.150
Hisse basına kazanç	36	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Devlet iç borçlanma senetleri	42	(58.012)	32.696
Parvest Turkey yatırım fonu	42	-	60.097
Borsaya kote hisse senetleri		(57.017)	16.500
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)	42	23.006	(21.859)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(92.023)	87.434
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		750.407	1.156.584

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHLİ
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artis Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Kari/(Zararı)	Toplam
01 Ocak 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	112.273	2.527.362	1.603.479	5.311.910	13.677.639
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(4.681.048)	-	(4.681.048)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	5.311.910	(5.311.910)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	506.728	(506.728)	-	-
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	87.434	-	-	-	87.434
Dönem net kari		-	-	-	-	-	1.069.154	1.069.154
31 Mart 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	199.707	3.034.090	1.727.613	1.069.154	10.153.179
1 Ocak 2011 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	15.976	3.034.090	1.727.613	4.309.411	13.209.705
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	4.309.411	(4.309.411)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	(92.023)	-	-	-	(92.023)
Dönem net kari		-	-	-	-	-	842.431	842.431
31 Mart 2011 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(76.047)	3.034.090	6.037.024	842.431	13.960.112

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AIT
NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		1 Ocak - 31 Mart 2011	1 Ocak - 31 Mart 2010
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem kari		842.431	1.069.154
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değeri (artisi)/ azalışı		(155.189)	(292.703)
Amortisman ve tükenme payları	18-19	54.710	50.138
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (kari)/ zararı	31	(16.519)	-
Kideme tazminatı karşılığı	24	8.653	7.436
Kullanılmamış izin karşılığı	24	84.585	74.277
İkramiye gideri karşılığı	24	109.121	890.842
Vergi karşılığı	35	236.217	263.493
Faiz tahakkuku	6	(38.692)	99.610
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		1.125.316	2.162.247
Ticari alacaklardaki (artisi)/azalış		271.696	144.398
Finansal yatırımlardaki (artisi)/azalış		(3.967.890)	(4.136.254)
Diğer dönen varlıklardaki artisi		(62.296)	(69.974)
Diğer borçlardaki artisi/(azalış)		(86.033)	330.889
Diğer yükümlülüklerdeki artisi/(azalış)		892	(9.175)
Ticari borçlardaki artisi/(azalış)		175.711	199.899
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(2.542.605)	(1.377.970)
Ödenen vergiler	35	(310.941)	(396.126)
Ödenen izin ve kidek karşılığı	24	(23.211)	-
Ödenen ikramiyeler	24	-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(2.876.758)	(1.774.096)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(128.517)	(63.247)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(128.517)	(63.247)
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		-	(4.681.048)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(4.681.048)	(2.565.516)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(3.005.275)	(6.518.391)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.266.813	8.788.457
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6.261.538	2.270.066

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 Yıldız Posta cad.No:54 Kat:9 34353 Gayrettepe-Istanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket 401.000 TL kayıtlı tarihsel sermaye ile Kasım 1999 yılında faaliyete geçmiştir.

Şirket, 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olaganüstü 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 nihai ortağı olan Türk Ekonomi Bankası'nın ortakları olan Çolakoglu Grubu ile BNP Paribas Grubu arasında 3 Haziran 2010 tarihinde imzalanan Niyet Mektubu'nda Fortis Bank A.S. ile Türk Ekonomi Bankası A.S.'nin ("TEB"), TEB altında birleşmesi hususunda ilgili bankaların çoğunluk hissedarları arasında mutabakat sağlanmış olup birleşmeye taraf ortaklıkların 19 Ekim 2010 tarihinde gerçekleştirilen Olaganüstü Genel Kurullarını takiben, SPK'ya 26 Ekim 2010 tarihinde gerekli başvurular yapılmış, 25 Kasım 2010 tarihli Yönetim Kurulu toplantılarında mahkemenin görevlendirdiği bilirkisiler ile uzman kurul tarafından hazırlanan raporlarda birleşme oranı ve değiştirme oranı tespit edilmiştir. Birleşme işlemine SPK tarafından 21 Aralık 2010 tarih ve 37/1145 sayılı kararı ile onay verilmiştir.

BDDK'nın Birleşme Devir Sözleşmesine ilişkin 30 Aralık 2010 tarih, 3998 sayılı onayını takiben, birleşmeye taraf ortaklıkların 25 Ocak 2011 tarihinde yapılan Olaganüstü Genel Kurul toplantılarında Fortis Bank A.S.'nin tüzel kişiliğinin sona erdirilmesi suretiyle tüm hak, alacak, borç ve yükümlülükleri ile kül halinde TEB'e devri yoluyla iki bankanın birleştirilmesi onaylanmış olup, birleşme BDDK kararının 12 Subat 2011 tarih ve 27844 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanmasıyla tamamlanmıştır.

Şirket'in ana ortağı olan TEB Yatırım Menkul Değerler A.S.'nin ("TEB Yatırım") dolaylı hissedarı olan BNP Paribas SA'nın sahibi olduğu, yine TEB Yatırım'da dolaylı pay sahibi olan TEB Mali Yatırımlar A.S.'nin %50'si oranındaki payını BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.S.'ye devretmesi sonucu TEB Yatırım'da BNP Paribas Fortis Yatırımlar Holding A.S.'nin % 42,125, Fortis Bank SA/NV'nin % 42,125 oranında dolaylı ortak olmalarına ve SFPI'nin (Société Fédérale de Participations et d'Investissement) dolaylı ortaklık payının % 4,545'ten % 13,936'ya artmasına, SPK'nın 19 Ekim 2010 tarih ve B.02.1.SPK.0.16-1133 sayılı kararı ile, diğer kurullardan beklenen görüşlerin pay devrinin olumlu karşılanmasına engel teşkil edecek hususları içermesi halinde tekrar değerlendirilmesi kaydıyla izin verilmiştir.

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

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB'in Fortis Bank A.S. ile TEB bünyesinde birleşmesini takiben TEB ve Fortis Bank A.S.'nin hissedarları arasında yapılan anlaşma çerçevesinde gerçekleştirilecek hisse devirleri neticesinde TEB'in ortaklık yapısında meydana gelecek değişiklikler ile TEB'in ana ortağı TEB Mali Yatırımlar A.S.'nin sermaye arttırımına katılacak ortakların verdiği istirak taahhütnameleri çerçevesinde TEB Mali Yatırımlar A.S.'de ortaya çıkacak doğrudan ve dolaylı ortaklık yapısı değişiklikleri sonucu ; TEB PYS'de oluşacak dolaylı ortaklık yapısı değişikliklerine ,SPK'nın

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

1. SİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (devami)

Genel(devami)

28 Mart 2011 tarih ve B.02.1.SP.K.0.15.335.06-292 sayılı kararı ile, TEB’de meydana gelecek doğrudan ve dolaylı pay sahipliği değişikliklerine BBDDK tarafından izin verilmesi şartıyla uygun görülmesine karar verilmiştir.

Sirket’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 Sirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.S. bir Çolakoglu ve BNP Paribas Sirketler Grubu üyesidir.

Sirket’in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

Sirket, 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 Sirket “Müşteri Portföy Yönetimi” yetki sertifikasını Sermaye Piyasası Kurulu’ndan edinmiştir. Sirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 31 kişidir (1 Ocak – 31 Aralık 2010: 30 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Nisan 2011 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

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

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliği, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliği ile birlikte Seri: XI, No: 25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği” yürürlükten kaldırılmıştır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devami)

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

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

Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK"), Seri: XI No: 31 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" ("Seri: XI No: 31 sayılı Tebliğ") ile Seri: XI No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'nde değişiklik yapmıştır.

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.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARIHI 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)

Karsılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket Tarafından Uygulanan Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar

Bulunmamaktadır.

Şirket'in Sunum ve Dipnot Açıklamalarını Etkileyen Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar

UFRS 5 Satis Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

UFRS 5 standardına yapılan değişiklikler, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklar (veya elden çıkarılacak varlık grupları) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin açıklamaların sadece bu standartta ele alındığına dair açıklık getirmektedir. Diğer UFRS'lerin açıklamaya yönelik hükümleri, aşağıdaki özellikleri taşımadıkça, bu tür varlıklar (veya varlık grupları) için geçerlilik arz etmemektedir:

(a) İlgili açıklamalar, satış amaçlı elde tutulan olarak sınıflandırılan duran varlıklara (veya elden çıkarılacak varlık gruplarına) veya durdurulan faaliyetlere ilişkin özel hükümler içermekte veya

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Sirket'in Sunum ve Dipnot Açıklamalarını Etkileyen Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar (devami)

(b) Bu açıklamalar, elden çıkarılacak varlık grubunda yer almakla birlikte ölçüm hükümleri açısından UFRS 5 kapsamında bulunmayan varlık ve borçların ölçümüne ilişkin olup, finansal tablolarda yer verilen diğer dipnotlarda bu tür bir açıklama bulunmamaktadır.

UMS 7 Nakit Akım Tablosu

UMS 7 standardında yapılan değişiklikler, yalnızca finansal durum tablosunda/bilançada varlık olarak muhasebeleştirilen harcamaların yatırım faaliyetlerinden elde edilen nakit akımları olarak sınıflandırılabilmesini belirtir. UMS 7'deki bu değişikliğin uygulanması, UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar standardında belirtilen aktifleştirme kriterlerini karşılayamayan geliştirme giderlerinin nakit çıkışlarındaki sınıflamasını değiştirmiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

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

UFRS 3 (revize), "İşletme Birleşmeleri" ve UMS 27, "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar", UMS 28, "İştiraklerdeki Yatırımlar" ve UMS 31, "İs Ortaklıklarındaki Paylar" standartlarındaki değişiklikler, ileriye dönük olarak 1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemlerde meydana gelen işletme birleşmeleri için geçerlidir. Yeni standartlar ile mevcut standartlardaki değişikliklerin uygulanmasının baslıca etkileri aşağıdaki gibi olacaktır:

- a) önceden 'azınlık payları' olarak ifade edilen kontrol gücü olmayan payların gerçeğe uygun değer ile veya kontrol gücü olmayan payların edinilen işletmenin tanımlanabilir net varlıklarının gerçeğe uygun değerdeki payı ile değerlendirilmesinin her işlem bazında ölçümüne izin vermesi,
- b) kosullu bedele ilişkin muhasebeleştirme ve sonraki muhasebe işlemlerine ilişkin şartların değişmesi,
- c) edinim ile ilgili maliyetlerin işletme birleşmelerinden ayrı olarak muhasebeleştirme gerekliliği ve bunun sonucunda bu tür maliyetlerin genellikle oluştukları dönemde gider olarak kaydedilmesi.
- d) aşamalı satın alım işlemlerinde, önceden elde tutulan payların satın alım tarihinde gerçeğe uygun değerinden ölçülmesi ve yeniden değerlendirilme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

UFRYK 17 "Nakit Disi Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı", 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Sirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

2010 Yilından İtibaren Geçerli Olup, Sirket'in Faaliyetleriyle İlgili Olmayan Standartlar, Mevcut Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar

UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra transfer edilen varlıklar için geçerlidir. Sirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

Sirket'in konsolidasyona tabi bağlı ortaklığı bulunmadığından, UMS 27 (2008) standardına ilişkin değişiklikler muhasebe politikalarında herhangi bir değişikliğe sebep olmamıştır.

Yeniden düzenlenen bu Standart, özellikle, bağlı ortaklıklardaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan tüm artis ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve sermaye ya da kar/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Sirket, bu Standart uyarınca tüm varlıklarını, yükümlülüklerini ve kontrol gücü olmayan paylarını defter değerleriyle bilanço dışı bırakmalı ve karşılığında alınan bedeli gerçeğe uygun değeri üzerinden muhasebeleştirmelidir. İlgili bağlı ortaklıkta kalan pay, kontrolün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değer üzerinden muhasebeleştirilmelidir. Aradaki fark, kazanç ya da zarar olarak kar/zarar içinde gösterilmelidir.

UMS 28'e yapılan değişiklikler neticesinde, bir istirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Sirket kalan payını, gerçeğe uygun değeriyle hesaplar. Gerçeğe uygun değer ile kayıtlı değer arasındaki fark kar/zarar içinde muhasebeleştirilir.

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir bölümünde, yatırımcının bir istirak üzerinde önemli etkisini kaybettiği işlemlerle ilgili UMS 28 (2008) standardındaki değişikliklerin ileriye dönük olarak uygulanacağına açıklık getirilmiştir.

UFRYK 17 “Nakit Dışı Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Sirket nakit olmayan türde herhangi bir varlık dağıtımında bulunmadığı için, bu yorumu uygulamamaktadır.

“UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar” (UFRS 1'deki değişiklik), Temmuz 2009 tarihinde yayınlanmıştır. Bu değişikliklerin 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için uygulanması zorunludur. Sirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler – Sirket'in nakit olarak ödediği hisse bazlı anlaşmalar”, 1 Ocak 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir. Sirket'in hisse bazlı ödeme planı olmadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

2010 Yilından İtibaren Geçerli Olup, Sirket'in Faaliyetleriyle İlgili Olmayan Standartlar, Mevcut Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devami)

UFRS 5 *Satis Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler* standardında yapılan değişiklikler, bir işletmenin sahip olduğu bir bağlı ortaklığa ait çoğunluk hisselerini satmayı planladığı durumda yapması gereken açıklamaları belirtir. Bir bağlı ortaklığın satış amacıyla elde tutulması durumunda bu bağlı ortaklığa ait tüm varlık ve yükümlülükler, işletmenin satış sonrasında bağlı ortaklıkta kontrol gücü olmayan hisselerle sahip olması durumunda bile, UFRS 5 standardi kapsamında sınıflandırılmalıdır.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile ilgili olarak 2009 yılında yapılan iyileştirmeler, Nisan 2009 tarihinde yayınlanmıştır. İyileştirmeler aşağıda açıklanan standartlar ve yorumları kapsamaktadır: UFRS 2 *Hisse Bazlı Ödemeler*, UFRS 5 *Satis Amaçlı Elde Tutulan Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler*, UFRS 8 *Faaliyet Bölümleri*, UMS 1 *Mali Tabloların Sunumu*, UMS 7 *Nakit Akım Tablosu*, UMS 17 *Finansal Kiralamalar*, UMS 18 *Hasılat*, UMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü*, UMS 38 *Maddi Olmayan Duran Varlıklar*, UMS 39 *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçüm*, UFRYK 9 *Saklı Türev Araçlarının Yeniden Değerlendirilmesi*, UFRYK 16 *Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması*. Bu iyileştirmelerin yürürlük tarihi her bir standart için ayrı olup, çoğu 1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanması Sirket Tarafından Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar

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

1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olan UFRS 1 standardındaki değişiklikler, UFRS 7 gerçeğe uygun değer açıklamalarının karşılaştırmalı sunumu açısından UFRS'leri ilk kullanan işletmelere sınırlı muafiyet getirmektedir.

UFRS 1 standardı, aşağıdaki değişiklikleri yapmak amacıyla 20 Aralık 2010 tarihinde yeniden düzenlenmiştir;

- UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo kullanıcıları için UFRS standartlarına geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında rahatlık sağlanması, ve
- UFRS'ye göre ya da ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlanması ve sunulması amacıyla yüksek enflasyonlu ekonomilerden ciddi anlamda etkilenen işletmeler için açıklayıcı bilgi sağlanması.

Sirket halihazırda UFRS'ye uygun finansal tablo hazırladığından bu değişiklikler Sirket için geçerli değildir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 Erken Uygulanması Şirket Tarafından Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devami)

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardi bilanço dışı faaliyetler ile ilgili yapılan kapsamlı inceleme çalışmalarının bir parçası olarak Ekim 2010 tarihinde değiştirilmiştir. Bu değişiklikler, mali tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına yardımcı olacaktır. Ayrıca bu değişiklikler uyarınca, oransız devir işlemlerinin raporlama dönemi sonunda gerçekleştirilmesi halinde daha fazla açıklama yapılması gerekmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRS 9 ‘Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme’

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK), Kasım 2009’da UFRS 9’un finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili birinci kısmını yayımlamıştır. UFRS 9, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme’nin yerine kullanılacaktır. Bu Standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir. Bu yeni standardin, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardi, Aralık 2010 tarihinde değişikliğe uğramıştır. UMS 12 uyarınca varlığın defter değerinin kullanımı ya da satışı sonucu geri kazanılıp, kazanılmamasına bağlı olarak varlıkla ilişkilendirilen ertelenmiş vergisini hesaplaması gerekmektedir. Varlığın UMS 40 ‘Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller’ standardında belirtilen gerçeğe uygun değer yöntemi kullanılarak kayıtlara alındığı durumlarda, defter değerinin geri kazanılması işlemi varlığın kullanımı ya da satışı ile olup olmadığının belirlenmesi zorlu ve subjektif bir karar olabilir. Standarda yapılan değişiklik, bu durumlarda varlığın geri kazanılmasının satış yoluyla olacağı tahmininin seçilmesini söyleyerek pratik bir çözüm getirmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

Kasım 2009’da UMS 24 “İlişkili Taraf Açıklamaları” güncellenmiştir. Standarda yapılan güncelleme, devlet işletmelerine, yapılması gereken dipnot açıklamalarına ilişkin kısmi muafiyet sağlamaktadır. Bu güncellenen standardin, 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, revize edilen standardin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 Erken Uygulanması Sirket Tarafından Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devami)

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

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Subat 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Bu değişiklikler finansal tablo hazırlayan bir işletmenin fonksiyonel para birimi dışındaki bir para birimini kullanarak ihraç ettiği hakların (haklar, opsiyonlar ya da teminatlar) muhasebeleştirilme işlemleri ile ilgilidir. Önceki dönemlerde bu tür haklar, türev yükümlülükler olarak muhasebeleştirilmekteydi ancak bu değişiklikler, belirli şartların karşılanması doğrultusunda, bu tür ihraç edilen hakların opsiyon kullanım fiyatı için belirlenen para birimine bakılmaksızın, özkaynak olarak muhasebeleştirilmesi gerektiğini belirtmektedir. Sirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Pesin Ödenmesi*

UFRYK 14 yorumunda yapılan değişiklikler 1 Ocak 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. Tanımlanmış fayda emeklilik planına asgari fonlama katkısı yapması zorunlu olan ve bu katkıları pesin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenecektir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı pesin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Sirket, bu değişikliğin finansal tablolarında bir etkisi olmayacağını düşünmektedir.

UFRYK 19 '*Finansal Yükümlülüklerin Özkaynak Araçları Kullanılarak Ödenmesi*'

UFRYK 19, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerlidir. UFRYK 19 sadece bir yükümlülüğünün tamamını ya da bir kısmını ödemek amacıyla özkaynak araçları ihraç eden işletmelerin kullanacağı muhasebe uygulamalarına açıklık getirir. Sirket değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

Mayıs 2010, Yıllık İyileştirmeler

UMSK, yukarıdaki değişikliklere ve yeniden güncellenen standartlara ek olarak, Mayıs 2010 tarihinde aşağıda belirtilen ve baslıca 7 standardı/yorumu kapsayan konularda açıklamalarını yayınlamıştır: UFRS 1 *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Olarak Uygulanması*; UFRS 3 *İşletme Birleşmeleri*; UFRS 7 *Finansal Araçlar: Açıklamalar*; UMS 1 *Finansal Tablo Sunumu*; UMS 27 *Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar*; UMS 34 *Ara Dönem Finansal Raporlama*; ve UFRYK 13 *Müşteri Bağlılık Programları*. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır. Sirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARIHI 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 gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

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

Temettü Geliri

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Maddi Duran Varlıklar

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

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri 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 duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Sirket

Sirket'in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumunda 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 (devami)

Kiralama - kiracı durumunda Sirket (devami)

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 Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Finansal varlıklar (devami)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

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

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Finansal varlıklar (devami)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devami)

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 düştükten 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.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARIHI 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 yükümlülükler (devami)

Diger finansal yükümlülükler

Diger finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, baslangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diger 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 Degisiminin 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 değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Hisse Basına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse basına 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 arttırmaktadırlar. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse basına 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 basına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı, ekli finansal tablolarda hisse basına 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 karsilik ayrılır.

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

Karsiligin, mevcut yükümlülüğün karsılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karsiligin defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine esittir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallanmış veya önemli ölçüde yasallanmış 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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, 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, serfiye 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

Kidem tazminatları

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

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

İkramiye ödemeleri

Sirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait kari dikkate alan bir yöntemle dayanarak ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Sirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zimni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

Nakit Akım Tablosu

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)

Nakit Akım Tablosu (devami)

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLİŞMELERİ

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

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

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa	1.422	470
Bankadaki nakit (*)	6.252.187	9.303.235
Vadeli mevduat	6.251.215	9.303.082
Vadesiz mevduat	971	153
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar (ters repo) (**)	47.008	-
	<u>6.300.617</u>	<u>9.303.705</u>

(*) 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 264.045 TL'si (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devami)

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2011 Tutar
TL	8.40%	2 Nisan 2011	4.834.884
TL	8.50%	11 Nisan 2011	1.152.286
TL	6.25%	1 Nisan 2011	264.045
			<u>6.251.215</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla bankalarda vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2010 Tutar
TL	6.75%	03 Ocak 2011	1.103.204
TL	8.80%	08 Ocak 2011	1.114.266
TL	8.80%	11 Ocak 2011	1.314.938
TL	8.80%	21 Ocak 2011	1.022.705
TL	8.75%	31 Ocak 2011	1.000.959
TL	9.00%	31 Ocak 2011	1.116.027
TL	9.00%	31 Ocak 2011	2.630.983
			<u>9.303.082</u>

Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:

	31 Mart 2011 Maliyet	31 Mart 2011 Kayıtlı Değer	Faiz Oranı	Vade Tarihi
Ters repo	47.000	47.008	%6.45	1 Nisan 2011
	<u>47.000</u>	<u>47.008</u>		

31 Aralık 2010 itibarıyla Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
Nakit ve nakit benzerleri	6.300.617	2.270.453
Faiz tahakkukları	(39.079)	(387)
	<u>6.261.539</u>	<u>2.270.066</u>

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

7. FINANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	7.300.431	3.332.541
	<u>7.300.431</u>	<u>3.332.541</u>

		31 Mart 2011 Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>		
Devlet İç Borçlanma Senetleri	6.058.751	6.016.314	6.016.314
Borsaya Kote hisse senetleri	1.138.558	1.078.190	1.078.190
Diğer menkul kıymetler (**)	440.000	205.925	205.925
Borsaya Kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	<u>7.637.311</u>	<u>7.300.431</u>	<u>7.300.431</u>

(*) 31 Mart 2011 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %2.61 -%8.93 aralığındadır (31 Aralık 2010: %7.38-%14.70).

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

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

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 31 Ekim 2008 tarih ve 27040 sayılı Resmi Gazete'de yayımladığı 39 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 39") ve 7 no'lu Türkiye Finansal Raporlama Standardı'nda ("TFRS 7") yapmış olduğu değişiklikler uyarınca, önceden "alım satım amaçlı finansal varlıklar" içerisinde muhasebeleştirilmiş olan 473.450 TL maliyet değeri olan Parvest Türkiye Yatırım Fonu, 1 Ekim 2008 tarihinden geçerli olmak üzere "satılmaya hazır finansal varlıklar"a sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamaya tabi olan finansal varlıklar; finansal piyasalarda görülen istisnai dalgalanmalar sonucunda 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla önemli tutarda değer kaybına uğrayan ve kısa süre içinde elden çıkarılması planlanmayan finansal varlıklar arasından seçilmiştir. Parvest Türkiye Yatırım Fonu, 12 Nisan 2010 tarihinde satılmıştır.

31 Mart 2011 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak IMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 95.050 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2010: 94.555 TL).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

8. FINANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.016.278	1.157.877
Diğer ticari alacaklar	37.449	167.546
	<u>1.053.727</u>	<u>1.325.423</u>

31 Mart 2011 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 16.898 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden Türk Ekonomi Bankası A.S.'den ve 139.590 TL BNP Paribas Asset Management'tan olan alacaklardır. (31 Aralık 2010: 167.535 TL Türk Ekonomi Bankası A.S. ve 186.760 TL BNP Paribas Asset Management) (bakınız 37 no'lu not).

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	233.453	43.028
	<u>233.453</u>	<u>43.028</u>

31 Mart 2011 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 144.903 TL ve 2.713 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla Türk Ekonomi Bankası A.S. ile BNP Paribas Asset Management'a olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2010: 17.804 TL Türk Ekonomi Bankası A.S. ve 2.813 TL BNP Paribas Asset Management) (bakınız 37 no'lu not).

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Sirket'in verilen depozito ve teminatlar tutarı 2.579 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve harçlar	182.135	268.168
Takas ve saklama merkezine borçlar	-	123.703
Personele borçlar	712	-
	<u>182.847</u>	<u>391.871</u>

12. FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

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

14. CANLI VARLIKLAR

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

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLESMELERİNE İLİSKİN VARLIKLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 Duran Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	163.304	228.954	291.210	56.072	739.540
Alımlar	20.908	943	42.060	-	63.911
Çıkışlar (-)	(77.249)	(125.184)	(97.510)	-	(299.943)
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>106.963</u>	<u>104.713</u>	<u>235.760</u>	<u>56.072</u>	<u>503.508</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(101.266)	(215.181)	(285.859)	(56.072)	(658.378)
Dönem gideri	(23.649)	(4.283)	(5.351)	-	(33.283)
Çıkışlar (-)	77.249	125.184	97.510	-	299.943
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	<u>(47.666)</u>	<u>(94.280)</u>	<u>(193.700)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(391.718)</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>62.038</u>	<u>13.773</u>	<u>5.351</u>	<u>-</u>	<u>81.162</u>
31 Mart 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>59.297</u>	<u>10.433</u>	<u>42.060</u>	<u>-</u>	<u>111.790</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 Duran Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	163.304	225.864	290.253	56.072	735.493
Alımlar	-	839	-	-	839
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>226.703</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>736.332</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(86.024)	(203.030)	(282.604)	(56.072)	(627.730)
Dönem gideri	(3.849)	(3.265)	(793)	-	(7.907)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>(89.873)</u>	<u>(206.295)</u>	<u>(283.397)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(635.637)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>77.280</u>	<u>22.834</u>	<u>7.649</u>	<u>-</u>	<u>107.763</u>
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>73.431</u>	<u>20.408</u>	<u>6.856</u>	<u>-</u>	<u>100.695</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devami)

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

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	1.273.088	1.273.088
Alımlar	64.606	64.606
Çıkışlar (-)	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	1.337.694	1.337.694
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2011 açılış bakiyesi	(799.606)	(799.606)
Dönem gideri	(51.234)	(51.234)
Çıkışlar (-)	-	-
31 Mart 2011 kapanış bakiyesi	(850.840)	(850.840)
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	473.482	473.482
31 Mart 2011 itibarıyla net defter değeri	486.854	486.854

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devami)

	Bilgisayar Programları	Toplam
Maliyet değeri		
1 Ocak 2010 açılıs bakiyesi	1.056.400	1.056.400
Alımlar	62.408	62.408
Çıkışlar (-)	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	1.118.808	1.118.808
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılıs bakiyesi	(613.042)	(613.042)
Çıkışlar (-)	(42.230)	(42.230)
Dönem gideri	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(655.272)	(655.272)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	463.536	463.536

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

20. SEREFİYE

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla serefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TESVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla devlet tesvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARSILIKLAR, KOSULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'nın Seri:V No:59 sayılı Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde belirtilen asgari ödenmiş sermayelerinin %15'inin karşılığı olarak, makul değeri 95.050 TL (31 Aralık 2010: 94.555 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2010: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

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

24. ÇALIŞANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karsiliklar</u>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
İkramiye karsiligi	609.121	500.000
Kullanılmamış izin karsiligi	245.335	183.962
	<u>854.456</u>	<u>683.962</u>

1 Ocak 2011 – 31 Mart 2011 tarihleri arasında ikramiye karsiliginin hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>İkramiye karsiligi</u>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	500.000	532.800
Dönem içinde ayrılan karsilik	109.121	125.000
Dönem içinde yapılan ödeme	-	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	<u>609.121</u>	<u>657.800</u>

1 Ocak 2011 – 31 Mart 2011 tarihleri arasında kullanılmamış izin karsiligi hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Kullanılmamış izin karsiligi</u>		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	183.962	158.765
Dönem içinde yapılan ödeme	(23.211)	-
Dönem içinde ayrılan karsilik	84.585	74.277
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	<u>245.335</u>	<u>233.042</u>

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karsiliklar, kıdem tazminatı karsiliginden oluşmaktadır.

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karsiliklar</u>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kıdem tazminatı karsiligi	140.492	131.839
	<u>140.492</u>	<u>131.839</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALISANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR (devami)

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.

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin isten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansımıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5.1 enflasyon, %7.1 ücret artış oranı ve %10 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2010: Yıllık %5.1 enflasyon, %7.1 ücret artış oranı ve %10 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır). Kıdem tazminatı tavanı altı ayda bir revize edilmekte olup, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623,23 TL tavan tutarı dikkate alınmıştır (1 Ocak 2010: 2.427,04 TL).

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	131.839	103.676
Hizmet maliyeti	5.363	4.590
Faiz maliyeti	3.290	2.846
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	-
Ödenen kıdem tazminatı	-	-
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	140.492	111.112

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Diger dönen varliklar</u>		
Pesin ödenen bilgi islem giderleri	94.142	133.723
Pesin ödenen kira	31.080	41.095
Pesin ödenen diger giderler	26.938	783
Pesin ödenen sigorta giderleri	37.284	307
Pesin ödenen yetki belgesi harçlari	48.095	-
Personelden alacaklar	665	-
	<u>238.204</u>	<u>175.908</u>
<u>Diger kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diger yükümlülükler ve gider tahakkuklari	30.540	29.648
	<u>30.540</u>	<u>29.648</u>

27. ÖZKAYNAKLARSermaye

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle sermaye yapisi asagidaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Orani (%)	31 Mart 2011 TL	Pay Orani (%)	31 Aralık 2010 TL
Türk Ekonomi Bankasi A.Ş.	46,77	1.127.060	46,77	1.127.060
TEB Yatirim Menkul Degerler 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 Mart 2011 tarihi itibariyle, Sirket'in 2.409.917 TL (31 Aralık 2010: 2.409.917 TL) tarihsel degerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal degerde 2.409.917 adet (31 Aralık 2010: 2.409.917 adet) hisseden olusmaktadır.

Sirket ana sözleşmesine göre Sirket'in imtiyazli hisse senedi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devami)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

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

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

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal varlıklar değer artış fonu	(76.047)	15.976

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 kısmi 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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devami)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devami)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Yasal yedekler	3.034.090	3.034.090
	<u>3.034.090</u>	<u>3.034.090</u>

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

Geçmiş yıllar kar/ (zararları)

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	6.037.024	1.727.613
	<u>6.037.024</u>	<u>1.727.613</u>

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Fon yönetim komisyonu	2.556.090	2.880.335
Portföy yönetim ve performans komisyonu	93.872	52.911
Yatırım danışmanlık ücreti	118.297	49.335
Fon yönetim komisyon gideri	(53.909)	(38.768)
	<u>2.714.350</u>	<u>2.943.813</u>

29. PAZARLAMA, SATIS VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Genel yönetim giderleri	(2.018.073)	(1.841.536)
Satis ve pazarlama giderleri	(11.349)	(6.335)
	<u>(2.029.422)</u>	<u>(1.847.871)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>		
Personel giderleri	(1,210,927)	(1.105.684)
Danışmanlık giderleri	(118,206)	(172.108)
Aidat ve üyelik giderleri	-	(23.314)
Kira giderleri	(78,450)	(63.397)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(18,608)	(19.775)
Vergi, resim, harçlar	(131,838)	(149.002)
Amortisman ve itfa giderleri	(84,517)	(50.138)
Diğer genel yönetim giderleri	(375,527)	(258.118)
	(2,018,073)	(1.841.536)
<i><u>Personel giderleri</u></i>		
Ücret giderleri	(906.401)	(808.710)
İkramiye giderleri	(109.121)	(125.000)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(93.236)	(81.714)
Diğer sosyal giderler	(102.169)	(90.260)
	(1.210.927)	(1.105.684)
	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<i><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></i>		
İtfa ve tükenme payları	(51,234)	(42.230)
Amortisman giderleri	(33,283)	(7.907)
	(84,517)	(50.137)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar		
Maddi duran varlık satış kârı	16.519	-
Kur farkı geliri	13.201	-
Danışmanlık hizmet geliri	38.883	36.835
Diğer gelir ve karlar	-	3.159
	68.603	39.994

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Diger faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Maddi duran varlık satis zarari	-	-
Kur farki gideri	(42)	(29.381)
Diger hizmet giderleri	(6.023)	(10.199)
	(6.065)	(39.580)

32. FINANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	39.079	387
Finansal yatirimlar deger artislari	120.254	22.954
Itfa ve faiz gelirleri	150.724	224.345
Türev finansal araçlardan kârlar	483.393	9.092
Diger sermaye piyasasi islemleri kârî	86.616	42.000
Diger gelirler	5.054	-
Kur farki geliri	-	-
	885.570	298.778

33. FINANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
Finansal yatirimlar deger azalislari	(66.518)	(8.470)
Türev finansal araçlardan zararlar	(421.460)	(54.000)
Diger sermaye piyasasi islemleri zarari	(66.395)	-
Banka kredi faizleri	(16)	(21)
	(554.388)	(62.491)

34. SATIS AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Mart 2011 ve 31 Aralik 2010 tarihleri itibariyle satis amaciyla elde tutulan duran varlik ve durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Dönem kari vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	259.159	1.065.320
Pesin ödenen vergiler	(25.268)	(779.647)
	233.890	285.673

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	259.159	328.825
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(45.947)	(43.474)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	23.006	(21.859)
	236.217	263.492

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

	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>1 Ocak – 31 Mart 2011</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(115.029)	23.006	(92.023)
<u>1 Ocak – 31 Mart 2010</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	109.292	(21.858)	87.434

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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Kurumlar Vergisi (devami)

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

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

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

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 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(62.226)	(72.197)
Kullanılmamış izin karşılığı	49.067	36.792
Kidem tazminatı karşılığı	28.098	26.368
İkramiye karşılığı	121.824	100.000
Diger	4.824	4.677
	141.587	95.640

	31 Mart 2011	31 Mart 2010
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	95.640	92.640
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	22.942	65.332
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	23.006	(21.859)
31 Mart, kapanış bakiyesi	141.587	136.113

Dönem vergi giderinin dönem kari ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>		
Vergi öncesi kar	1.078.648	1.332.646
Hesaplanan vergi: %20	215.730	266.529
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	20.488	896
İndirimlerin etkisi	-	(3.932)
Vergi gideri/(geliri)	236.218	263.493

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

36. HİSSE BASINA KAZANÇ

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Sirket’in ana ortagi ile esas kontrolü elinde tutan taraflar sırasıyla TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. ile Türk Ekonomi Bankası A.S.’dir (“TEB A.S.”).

Bilanço tarihi itibarıyla Sirket’in TEB A.S.’de 264.045 TL (31 Aralık 2010: 4.555.113 TL) tutarında mevduatı bulunmaktadır .

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 47.008 TL ters repo işlemi bulunmaktadır. (31 Aralık 2010: - TL)

<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
BNP Paribas Asset Management	139.590	186.760
Türk Ekonomi Bankası A.S.	16.898	167.535
	156.488	354.295

<u>İlişkili taraflara borçlar</u>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
BNP Paribas Asset Management.- danışmanlık	2.713	2.813
Türk Ekonomi Bankası A.S.	144.903	17.804
	147.616	20.617

İlişkili taraflarla işlemler

<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak- 31 Mart 2010
Türk Ekonomi Bankası A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	2.303.282	2.648.283
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	204.170	188.545
Türk Ekonomi Bankası A.S. - mevduattan alınan faiz gelirleri	58.084	84.348
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu -yatırım danışmanlık geliri	118.297	49.334
Türk Ekonomi Bankası A.S. – danışmanlık geliri	38.883	36.836
	2.722.716	3.007.346

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)İlişkili taraflarla işlemler (devami)

	1 Ocak– 31 Mart 2011	1 Ocak– 31 Mart 2010
<u>İlişkili taraflardan giderler</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.S.- danışmanlık gideri	(108.473)	(104.981)
TEB A.S.- acentelik komisyon gideri	(53.909)	(38.767)
TEB A.S.- saklama bankası gideri	(25.890)	(23.301)
TEB A.S. - yatırım fonu giderleri	(34.200)	(11.813)
TEB Yatırım Menkul Degerler A.S. - yatırım fonu giderleri	-	-
TEB A.S. - İK Hizmet bedeli	(10.395)	(10.395)
TEB A.S. - Avukatlık Hizmet bedeli	(10.644)	(88)
TEB Arval Filo Kiralama A.S. – tasit kira bedeli	(45.248)	(25.168)
TEB AS -Bilgi İşlem işbirliği gideri	(19.700)	(18.545)
TEB AS -Bilgi işlem destek gideri	(13.813)	-
TEB Yatırım Menkul Degerler A.S. - diğer komisyon giderleri	(3.677)	(8.760)
TEB A.S. - diğer hizmet giderleri	(5.222)	(18.563)
TEB A.S. -yatırım fonu kampanya gideri	-	-
TEB A.S. -iç denetim gideri	-	-
BNP Paribas Asset Management -komisyon gideri	(10.188)	-
	(341.359)	(260.381)

31 Mart 2011

	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari		Ticari		Ticari		Ticari	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>								
BNP Paribas Asset Management	139.590	-	-	-	2.713	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.S.	16.898	-	-	-	144.903	-	-	-
	156.488	-	-	-	147.616	-	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)**İlişkili taraflarla işlemler (devami)**

31 Aralık 2010								
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	186.760	-	-	-	2.813	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	167.535	-	-	-	17.804	-	-	-
	354.295	-	-	-	20.617	-	-	-

1 Ocak – 31 Mart 2011								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diger gelirler	Diger giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	58.084	-	-	-	38.883	(139.574)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.303.282	(34.200)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	204.170	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(3.677)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(108.473)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(45.248)
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu - yatırım danışmanlık geliri	-	-	-	-	-	-	118.297	(10.188)
	-	-	58.084	-	-	-	2.664.632	(341.359)

1 Ocak - 31 Mart 2010								
İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diger gelirler	Diger giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	84.348	-	-	-	36.836	(109.659)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.648.283	(11.813)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	188.545	(8.761)-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(104.982)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(25.168)
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu - yatırım danışmanlık geliri	-	-	-	-	-	-	49.334	-
	-	-	84.348	-	-	-	2.922.998	(260.383)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)

İlişkili taraflarla işlemler (devami)

Sirket, cari dönemde TEB A.S.'den 27.648 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak – 31 Mart 2010: Sirket, TEB A.S.'den 46.421 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

1 Ocak -31 Mart 2011 tarihleri arasında 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 524.757 TL'dir (1 Ocak – 31 Mart 2010: 503.878 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 360.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 330.000 TL).

Sirket, 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

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

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Mart 2011	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	156.488	897.239	-	-	6.252.187	7.300.431	47.008
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	156.488	897.239	-	-	6.252.187	7.300.431	47.008
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 değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) Satılmaya hazır finansal varlıkların 6.016.314 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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 kalınan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2010	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	354.295	971.128	-	-	9.303.235	3.332.541	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne ugramamış finansal varlıkların net defter değeri	354.295	971.128	-	-	9.303.235	3.332.541	
B. Kosulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne ugramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne ugramamış 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 değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

(**) Satılmaya hazır finansal varlıkların 3.600.210 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

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

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

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

31 Mart 2011							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dagıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	6.300.617	-	-	-	-	-	6.300.617
Finansal yatırımlar	205.924	127.693	131.541	1.739.828	4.017.253	1.078.192	7.300.431
Ticari alacaklar	1.053.727	-	-	-	-	-	1.053.727
Diğer dönen varlıklar	21.189	90.451	67.358	59.109	97	-	238.204
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	111.790	111.790
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	486.854	486.854
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	141.587	141.587
Toplam varlıklar	7.581.457	218.144	198.899	1.798.937	4.017.350	1.821.002	15.635.790
Ticari borçlar	192.847	-	-	40.606	-	-	233.453
Diğer borçlar	182.847	-	-	-	-	-	182.847
Dönem kari vergi yükümlülüğü	233.890	-	-	-	-	-	233.890
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	500.000	-	-	109.121	385.827	994.948
Diğer yükümlülükler	13.500	17.040	-	-	-	-	30.540
Toplam yükümlülükler	623.084	517.040	-	40.606	109.121	385.827	1.675.678
Net likidite fazlası / (açığı)	6.958.373	(298.896)	198.899	1.758.331	3.908.229	1.435.175	13.960.112

31 Aralık 2010							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dagıtılmamış	Toplam
Toplam varlıklar	10.667.379	270.238	41.279	150.275	1.483.239	2.178.030	14.790.440
Toplam yükümlülükler	426.449	23.383	300.388	500.000	14.714	315.801	1.580.735
Net likidite fazlası / (açığı)	10.240.930	246.855	(259.109)	(349.725)	1.468.525	1.862.229	13.209.705

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 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)**

<u>31 Mart 2011</u>		Sözleşme				
		uyarinca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</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	233.453	233.453	192.847	40.606	-	-
İkramiye karşılığı	609.121	609.121	500.000	-	109.121	-
Diğer yükümlülükler	30.540	30.540	30.540	-	-	-
<u>31 Aralık 2010</u>		Sözleşme				
		uyarinca nakit				
		çıkışlar toplamı	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	<u>Defter Değeri</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	57.742	57.742	28.313	14.715	14.714	-
İkramiye karşılığı	500.000	500.000	-	500.000	-	-
Diğer yükümlülükler	29.648	29.648	29.648	-	-	-

Kur Riski

Dövizle dayalı varlıklar Sirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Sirket'in dövizle dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

<u>31 Mart 2011</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal Yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	139.590	63.985
	<u>139.590</u>	<u>63.985</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

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

Kur Riski (devami)

	TL Karsiligi (Fonksiyonel para birimi)	EUR
<u>31 Aralık 2010</u>		
Finansal yatırımlar	-	-
Ticari alacaklar	186.760	91.145
	<u>186.760</u>	<u>91.145</u>

Şirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Asağıdaki tablo Şirket'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 Mart 2011</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	13.959	(13.959)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>13.959</u>	<u>(13.959)</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 2010</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değer kazanması / kaybetmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	18.676	(18.676)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>18.676</u>	<u>(18.676)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

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:

		31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<u>Sabit Faizli Araçlar</u>			
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.016.314	1.589.521
Finansal yükümlülükler		-	-

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

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

31 Mart 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 59.567 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2010: 15.738 TL daha düşük olacaktı).

31 Mart 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 60.771 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2010: 16.056 TL daha yüksek olacaktı).

Piyasa Riski

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla IMKB Hisse Senedi Piyasası Endeksleri'nde %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla hisse senetlerinin rayiç değerinde ve özkaynaklardaki değişim sırasıyla 107.819 TL / (107.819) TL olacaktı (31 Aralık 2010:152.517 TL / (152.517) TL).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

39. FINANSAL ARAÇLAR (devami)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araç Kategorileri</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>31 Aralık 2010</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	6.300.617	9.303.705
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.300.431	3.332.541
Ticari Alacaklar	1.053.727	1.325.423
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	233.453	57.742
İkramiye karşılıkları	609.121	500.000
Diğer yükümlülükler	30.540	29.648

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

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

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

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Mart 2011</u>	<u>Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi</u>		
		<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.094.504	7.094.504	-	-
Devlet iç borçlanma senetleri	6.016.314	6.016.314	-	-
Borsaya kote hisse senedi	1.078.190	1.078.190	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

39. FINANSAL ARAÇLAR (devami)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devami)

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

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Mart 2010
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç/(kayıp)	(34.690)	22.851
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç/(kayıp)	-	60.097
Dönem içerisinde Borsaya Kote hisse senetlerinden elde edilen kazanç	(60.369)	16.500
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	(19.970)	9.844
Diger kapsamli gelir (vergi öncesi)	(115.029)	109.292
Diger kapsamli gelir kalemlerine iliskin vergi gideri/geliri	23.006	(21.858)
Dönem içerisindeki diger kapsamli gelir, vergi sonrası	(92.023)	87.434