

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FİNANSAL TABLOLAR

**TEB Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na**

**1 OCAK – 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMİNE İLİŞKİN
FİNANSAL TABLOLARLA İLGİLİ BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

TEB Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na ("SPK") yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşümüzü etkilememekle birlikte aşağıdaki hususa dikkat çekilmesi gerekli görülmüştür:

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

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

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

Şirket'in sermayesinde %46,77 oranında doğrudan ve %100 oranında dolaylı pay sahibi konumunda bulunan TEB'in Fortis Bank A.Ş. ile TEB bünyesinde birleşmesi nedeniyle Şirket'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.

İstanbul, 22 Şubat 2011

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

Hasan Kılıç
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR	5-54
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-23
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ.....	23
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI.....	23
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	23
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	23-24
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	25
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	25
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	25
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	26
NOT 11 DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR	27
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR.....	27
NOT 13 STOKLAR.....	27
NOT 14 CANLI VARLIKLAR.....	27
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	27
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR.....	27
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	27
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	28-30
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	30-31
NOT 20 ŞEREFİYE	31
NOT 21 DEVLET TEŞVİK YARDIMLARI	31
NOT 22 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	31
NOT 23 TAAHHÜTLER	32
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	32-33
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI.....	33
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	34
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	34-36
NOT 28 FAİZ, ÜCRET,PRİM, KOMİSYON VE DİĞER GELİRLER VE GİDERLER.....	36
NOT 29 PAZARLAMA , SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	36
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	37
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	37-38
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER.....	38
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER.....	38
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	38
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	39-41
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	42
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	42-45
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	45-51
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR	51-53
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	53
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	53
NOT 42 DİĞER KAPSAMLI GELİRLER	54

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ
31 ARALIK 2010 TARİHLİ BİLANÇO**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		14.137.577	14.476.633
Nakit ve nakit benzerleri	6	9.303.705	8.790.032
Finansal yatırımlar	7	3.332.541	4.295.316
Ticari alacaklar	10	1.325.423	1.303.277
Diğer dönen varlıklar	26	175.908	88.008
Duran Varlıklar		652.863	646.340
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	81.162	107.763
Maddi olmayan duran varlıklar	19	473.482	443.358
Ertelenmiş vergi varlığı	35	95.640	92.640
TOPLAM VARLIKLAR		14.790.440	15.122.973

	Dipnot Referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.434.182	1.341.658
Ticari borçlar	10	43.028	46.363
Diğer borçlar	11	391.871	197.816
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	285.673	358.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	683.962	691.565
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	29.648	47.836
Uzun Vadeli Yükümlülükler		146.553	103.676
Ticari borçlar	10	14.714	-
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	131.839	103.676
ÖZKAYNAKLAR	27	13.209.705	13.677.639
Ödenmiş sermaye		2.409.917	2.409.917
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		1.712.698	1.712.698
Finansal varlıklar değer artış fonu		15.976	112.273
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.034.090	2.527.362
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.727.613	1.603.479
Net dönem karı/(zararı)		4.309.411	5.311.910
TOPLAM KAYNAKLAR		14.790.440	15.122.973

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN
YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	12.010.710	12.558.110
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(182.233)	(157.606)
BRÜT KAR/(ZARAR)		11.828.477	12.400.504
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(241.881)	(254.041)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(7.737.637)	(7.463.054)
Diğer faaliyet gelirleri	31	273.557	223.883
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(90.561)	(47.344)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		4.031.955	4.859.948
Finansal gelirler	32	2.317.239	1.787.747
Finansal giderler (-)	33	(953.389)	(387)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		5.395.805	6.647.308
Vergi gelir/(gideri)	35	(1.086.394)	(1.335.398)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(1.065.320)	(1.459.532)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		(21.074)	124.134
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		4.309.411	5.311.910
Hisse başına kazanç	36	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Devlet iç borçlanma senetleri	42	33.165	(97.415)
Parvest Turkey yatırım fonu	42	(150.185)	345.935
Borsaya kote hisse senetleri		(3.351)	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)	42	24.074	(49.704)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		(96.297)	198.816
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		4.213.114	5.510.726

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	(86.543)	2.255.693	1.404.460	3.036.204	10.732.429
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	(2.565.516)	-	(2.565.516)
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	3.036.204	(3.036.204)	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	271.669	(271.669)	-	-
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	27	-	-	198.816	-	-	-	198.816
Dönem net karı		-	-	-	-	-	5.311.910	5.311.910
31 Aralık 2009 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	112.273	2.527.362	1.603.479	5.311.910	13.677.639
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	-	-	(96.297)	-	-	-	(96.297)
Dönem net karı		-	-	-	-	-	4.309.411	4.309.411
31 Aralık 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	15.976	3.034.090	1.727.613	4.309.411	13.209.705

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

		1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		4.309.411	5.311.910
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		3.074	(193.519)
Amortisman ve tükenme payları	18-19	217.212	192.635
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (karı)/ zararı	31	-	597
Kıdem tazminatı karşılığı	24	50.922	37.864
Kullanılmamış izin karşılığı	24	25.823	23.191
İkramiye gider karşılığı	24	500.000	532.800
Vergi karşılığı	35	1.086.395	1.335.398
Faiz tahakkuku	6	(35.317)	98.422
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		6.157.520	7.339.298
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		(22.146)	(415.030)
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		963.033	79.789
Diğer dönen varlıklardaki artış		(87.900)	(47.641)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		70.352	12.844
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(18.188)	14.091
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		11.378	(126.772)
Faaliyetlerden elde edilen nakit		7.074.049	6.856.579
Ödenen vergiler	35	(1.137.725)	(1.265.471)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	(23.385)	(54.225)
Ödenen ikramiyeler	24	(532.800)	(250.000)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		5.380.139	5.286.883
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(220.735)	(136.325)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	5.439
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(220.735)	(130.886)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(4.681.048)	(2.565.516)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(4.681.048)	(2.565.516)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		478.356	2.590.481
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	8.788.457	6.197.976
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	9.266.813	8.788.457

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

TEB Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), Türkiye'de faaliyet göstermekte olup, genel müdürlüğü Yıldırım Göker Caddesi Maya Plaza Kat:3 34335 Akatlar-İstanbul adresinde bulunmaktadır.

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

Şirket, 16 Mart 2003 tarihinde yaptığı Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı'nda alınan karar doğrultusunda, 12 Ocak 2004 tarihinde ABN Portföy Yönetimi A.Ş.'nin (ABN Portföy) varlıklarını ve borçlarını devralarak resmi olarak birleşmiş ve aynı tarihte ABN Portföy tasfiye olmuştur.

Şirket'in ana hissedarları Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.Ş.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.Ş. bir Çolakoğlu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir.

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 3 Ocak 2000 tarihinde Şirket "Müşteri Portföy Yönetimi" yetki sertifikasını Sermaye Piyasası Kurulu'ndan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların yatırım ortaklıklarının portföylerini, gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 30 kişidir (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 32 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 22 Şubat 2011 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”), Seri: XI No: 29 sayılı “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Seri: XI No: 29 sayılı Tebliği”) ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir ve bu Tebliğ ile birlikte Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na (“UMS/UFRS”) göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket Tarafından Uygulanan Yeni ve Revize Edilmiş Standartlar

Bulunmamaktadır.

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

UFRS 5 Satış 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.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

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

(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/bilançoda 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 çıkışlardaki sınıflamasını değiştirmiştir.

UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'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, "İş 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 başlıca 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) koşullu 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 değerlendirme sonrasında ortaya çıkan kazanç ya da zararın, gelir tablosunda muhasebeleştirilmesi.

UFRS 3 (Revize) standardı kapsamında işletme birleşmeleri bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2010 Yılından İtibaren Geçerli Olup, Şirket'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. Şirket, müşterilerinden herhangi bir varlık transfer etmediği için bu yorumu uygulamamaktadır.

UMS 27 (2008) Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar

Şirket'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 artış ve azalışların özkaynak içinde muhasebeleştirilmesi ve şerefiye ya da kar/zarar üzerinde bir etkisinin olmaması gerekmektedir.

Bir bağlı ortaklığın bir işlem, olay ya da bir başka neden sonucu kontrolünün kaybedilmesi durumunda Şirket, 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 iştirak üzerindeki önemli etki kaybedildiğinde, Şirket 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 iştirak 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. Şirket 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. Şirket, UFRS'yi ilk defa uygulamadığı için bu yorumu uygulamamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

2010 Yılından İtibaren Geçerli Olup, Şirket'in Faaliyetleriyle İlgili Olmayan Standartlar, Mevcut Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

UFRS 5 *Satış 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 standardı 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 *Satış Amacıyla 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 Şirket 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.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanması Şirket Tarafından Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”

UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardı 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 standardın 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 standardın, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanması zorunludur. Şirket, bu standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 12 “Gelir Vergisi”

UMS 12 “Gelir Vergisi” standardı, 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. Standartta 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 standardın uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UMS 24 (2009) ‘İlişkili Taraf Açıklamaları’

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

Henüz Yürürlüğe Girmemiş ve Erken Uygulanması Şirket Tarafından Benimsenmemiş Standartlar ile Mevcut Önceki Standartlara Getirilen Değişiklikler ve Yorumlar (devamı)

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

UMS 32 ve UMS 1 standartlarındaki değişiklikler, 1 Şubat 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. Şirket, değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

UFRYK 14 (Değişiklikler) *Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin 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 peşin ödemeyi tercih eden işletmeler bu değişikliklerden etkilenenlerdir. Bu değişiklikler uyarınca, isteğe bağlı peşin ödemelerden kaynaklanan fazlalık tutarı varlık olarak muhasebeleştirilir. Şirket, 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. Şirket 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 başlıca 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. Şirket, yukarıdaki standartlar ile değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz Geliri ve Gideri:

Faiz gelir ve giderleri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir. Faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

Komisyon Geliri ve Gideri:

Komisyon ve ücret gelirleri ve giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gelir ve gider olarak kaydedilirler.

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

Temettü Geliri

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve 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 Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortismanına 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 amortismanına tabi tutulur.

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

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumunda bir işlemi bulunmamaktadır.

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket'in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Kiralama İşlemleri (devamı)

Kiralama - kiracı durumunda Şirket (devamı)

Faaliyet kiralamaları için yapılan ödemeler (kiralayandan kira işleminin gerçekleşebilmesi için alınan veya alınacak olan teşvikler de kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir), kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilir.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

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

Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı 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 gelirininki ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan, fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülememiği 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 uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler (devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hisse Başına Kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanır.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak hesaplanır.

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

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

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları

Türkiye’de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı (“UMS 19”) uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

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

İkramiye ödemeleri

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

Nakit Akım Tablosu

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Nakit Akım Tablosu (devamı)

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kasa	470	566
Bankadaki nakit (*)	9.303.235	3.891
Vadeli mevduat	9.303.082	-
Vadesiz mevduat	153	3.891
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar (ters repo) (**)	-	8.785.575
	<u>9.303.705</u>	<u>8.790.032</u>

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 4.555.113 TL'si (31 Aralık 2009: 3.877 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

31 Aralık 2009 itibarıyla bankalarda vadeli mevduat bulunmamaktadır.

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 kullandırılan fonlar:

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

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

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Nakit ve nakit benzerleri	9.303.705	8.790.032
Faiz tahakkukları	(36.892)	(1.575)
	<u>9.266.813</u>	<u>8.788.457</u>

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	3 332.541	4.295.316
	<u>3 332.541</u>	<u>4.295.316</u>

		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>

(*) 31 Aralık 2010 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %7,38 -%14,70 aralığındadır (31 Aralık 2009: %7,79-%14,70).

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

		31 Aralık 2009 Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>		
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	695.104	695.104
Devlet iç borçlanma senetleri	3.545.952	3.600.210	3.600.210
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	<u>4.000.247</u>	<u>4.295.316</u>	<u>4.295.316</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 Aralık 2010 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 94.555 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2009: 98.812 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlülük bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.157.877	1.244.118
Diğer ticari alacaklar	167.546	59.159
	<u>1.325.423</u>	<u>1.303.277</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 167.535 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'den ve 186.760 TL BNP Paribas Asset Management'tan olan alacaklardır. (31 Aralık 2009: 59.159 TL Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ve 57.589 TL BNP Paribas Asset Management) (bakınız 37 no'lu not).

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	43.028	46.363
	<u>43.028</u>	<u>46.363</u>

31 Aralık 2010 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 17.804 TL ve 2.813 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla Türk Ekonomi Bankası A.Ş. ile BNP Paribas Asset Management'a olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 32.916 TL Türk Ekonomi Bankası A.Ş.) (bakınız 37 no'lu not).

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Uzun vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	14.714	-
	<u>14.714</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in verilen depozito ve teminatlar tutarı 2.579 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

<u>Diğer borçlar</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Ödenecek vergi ve harçlar	268.168	197.363
Takas ve saklama merkezine borçlar	123.703	-
Personele borçlar	-	453
	<u>391.871</u>	<u>197.816</u>

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacak veya borç bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla canlı varlık bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla devam eden inşaat sözleşmelerine ilişkin varlık bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırım bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkul bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	163.304	225.864	290.253	56.072	735.493
Alımlar	-	3.090	957	-	4.047
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>228.954</u>	<u>291.210</u>	<u>56.072</u>	<u>739.540</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(86.024)	(203.030)	(282.604)	(56.072)	(627.730)
Dönem gideri	(15.242)	(12.151)	(3.255)	-	(30.648)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	<u>(101.266)</u>	<u>(215.181)</u>	<u>(285.859)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(658.378)</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 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>62.038</u>	<u>13.773</u>	<u>5.351</u>	<u>-</u>	<u>81.162</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Duran Varlıklar	Finansal Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	162.864	224.348	290.253	56.072	733.537
Alımlar	10.891	1.516	-	-	12.407
Çıkışlar (-)	(10.451)	-	-	-	(10.451)
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>225.864</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>735.493</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(74.711)	(187.789)	(278.613)	(56.072)	(597.185)
Dönem gideri	(15.728)	(15.241)	(3.991)	-	(34.960)
Çıkışlar (-)	4.415	-	-	-	4.415
31 Aralık 2009 kapanış bakiyesi	<u>(86.024)</u>	<u>(203.030)</u>	<u>(282.604)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(627.730)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>88.153</u>	<u>36.559</u>	<u>11.640</u>	<u>-</u>	<u>136.352</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>77.280</u>	<u>22.834</u>	<u>7.649</u>	<u>-</u>	<u>107.763</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	1.056.400	1.056.400
Alımlar	216.688	216.688
Çıkışlar (-)	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	1.273.088	1.273.088
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(613.042)	(613.042)
Dönem gideri	(186.564)	(186.564)
Çıkışlar (-)	-	-
31 Aralık 2010 kapanış bakiyesi	(799.606)	(799.606)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	473.482	473.482

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

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

20. ŞEREFIYE

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla şerefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla devlet teşvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2010 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 94.555 TL (31 Aralık 2009: 98.812 TL) ve nominal değeri 100.000 TL (31 Aralık 2009: 100.000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla verilen taahhüt bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İkramiye karşılığı	500.000	532.800
Kullanılmamış izin karşılığı	183.962	158.765
	<u>683.962</u>	<u>691.565</u>

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında ikramiye karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>İkramiye karşılığı</u>	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	532.800	250.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	500.000	532.800
Dönem içinde yapılan ödeme (*)	<u>(532.800)</u>	<u>(250.000)</u>
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>500.000</u>	<u>532.800</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2010 döneminde yapılan ödeme tutarı olan 175.257 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 75.876 TL) açılış bakiyesi içerisinde yer almadığından hareket tablosu içerisinde gösterilmemiştir (bakınız 30 no'lu not).

1 Ocak 2010 – 31 Aralık 2010 tarihleri arasında kullanılmamış izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	158.765	179.563
Dönem içinde yapılan ödeme	(626)	(43.989)
Dönem içinde ayrılan karşılık	25.823	23.191
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>183.962</u>	<u>158.765</u>

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kıdem tazminatı karşılığından oluşmaktadır.

<u>Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	131.839	103.676
	<u>131.839</u>	<u>103.676</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (devamı)

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

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

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda Şirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve "Öngörülen Birim Kredi Yöntemi"ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansıtmıştır. Bilanço tarihi itibarıyla kıdem tazminatı karşılığı, yıllık %5,1 enflasyon, %7,1 ücret artış oranı ve %10 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır (31 Aralık 2009: Yıllık %4,8 enflasyon, %6,8 ücret artış oranı ve %11 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 Aralık 2010 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	103.676	76.048
Hizmet maliyeti	18.360	17.283
Faiz maliyeti	11.385	9.109
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	21.177	11.472
Ödenen kıdem tazminatı	(22.759)	(10.236)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	131.839	103.676

1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 50.922 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 37.864 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla emeklilik planı bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Peşin ödenen sigorta gideri	307	423
Peşin ödenen kira	41.095	32.358
Peşin ödenen bilgi işlem giderleri	133.723	54.387
Peşin ödenen diğer giderler	783	840
	<u>175.908</u>	<u>88.008</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	29.648	47.836
	<u>29.648</u>	<u>47.836</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2010 TL	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2009 TL
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	46,77	1.127.060	46,77	1.127.060
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	53,23	1.282.854	53,23	1.282.854
Diğer	<1	3	<1	3
	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>	<u>100,00</u>	<u>2.409.917</u>

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.409.917 TL (31 Aralık 2009: 2.409.917 TL) tarihsel değerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal değerde 2.409.917 adet (31 Aralık 2009: 2.409.917 adet) hisseden oluşmaktadır.

Şirket ortaklarından TEB Finansal Kiralama A.Ş.'nin Şirket sermayesinde sahibi bulunduğu nama yazılı 100 (yüz) adet hissede cem'an 1 TL'lik hissenin 26 Temmuz 2010 tarihinde 114 no.lu yönetim kurulu kararı ile TEB UCB Konut Danışmanlık A.Ş.'ye devir ve ciro olunmasına karar verilmiştir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş değerleri ile özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Aralık 2010 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 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar değer artış fonları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar değer artış fonu	15.976	112.273

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kar yedekleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	3.034.090	2.527.362
	<u>3.034.090</u>	<u>2.527.362</u>

Şirket'in 26 Mart 2010 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 4.681.048 TL (2009: 2.565.516 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2010 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 506.728 TL (2009: 271.669 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

Geçmiş yıllar kar/ (zararları)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	1.727.613	1.603.479
	<u>1.727.613</u>	<u>1.603.479</u>

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Fon yönetim komisyonu	11.379.029	12.178.014
Portföy yönetim ve performans komisyonu	293.174	232.248
Yatırım danışmanlık ücreti	338.507	147.848
Fon yönetim komisyon gideri	(182.233)	(157.606)
	<u>11.828.477</u>	<u>12.400.504</u>

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Genel yönetim giderleri	(7.737.637)	(7.463.054)
Satış ve pazarlama giderleri	(241.881)	(254.041)
	<u>(7.979.518)</u>	<u>(7.717.095)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>		
Personel giderleri	(4.517.602)	(4.557.896)
Danışmanlık giderleri	(583.358)	(473.819)
Aidat ve üyelik giderleri	(30.829)	(32.116)
Kira giderleri	(266.153)	(290.227)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(76.844)	(77.790)
Vergi, resim, harçlar	(586.183)	(637.432)
Amortisman ve itfa giderleri	(217.212)	(192.635)
Diğer genel yönetim giderleri	(1.459.456)	(1.201.139)
	<u>(7.737.637)</u>	<u>(7.463.054)</u>
<i><u>Personel giderleri</u></i>		
Ücret giderleri	(3.397.429)	(3.537.167)
İkramiye giderleri (*)	(675.257)	(608.676)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(76.745)	(61.055)
Diğer sosyal giderler	(368.171)	(350.998)
	<u>(4.517.602)</u>	<u>(4.557.896)</u>

(*) 1 Ocak – 31 Aralık 2010 dönemine ait 675.257 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 608.676 TL) tutarındaki ikramiye giderleri, 500.000 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 532.800 TL) tutarındaki döneme ait ikramiye karşılık gideri ile 175.257 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 75.876 TL) tutarındaki ödemedir oluşmaktadır.

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<i><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></i>		
İtfa ve tükenme payları	(186.564)	(157.675)
Amortisman giderleri	(30.648)	(34.960)
	<u>(217.212)</u>	<u>(192.635)</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<i><u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u></i>		
Maddi duran varlık satış karı	-	303
Kur farkı geliri	6.670	500
Danışmanlık hizmet geliri	173.825	182.233
Diğer gelir ve karlar	93.062	40.847
	<u>273.557</u>	<u>223.883</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Maddi duran varlık satış zararı	-	(900)
Kur farkı gideri	(61.060)	(2.679)
Diğer hizmet giderleri	(29.501)	(43.765)
	<u>(90.561)</u>	<u>(47.344)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	36.892	1.575
Finansal yatırımlar değer artışları	61.028	64.102
İtfa ve faiz gelirleri	1.111.023	1.717.195
Türev finansal araçlardan kârlar	491.953	-
Diğer sermaye piyasası işlemleri kârı	616.343	-
Kur farkı geliri	-	4.875
	<u>2.317.239</u>	<u>1.787.747</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Finansal yatırımlar değer azalışları	(131.061)	-
Türev finansal araçlardan zararlar	(720.768)	-
Diğer sermaye piyasası işlemleri zararı	(101.491)	-
Banka kredi faizleri	(69)	(387)
	<u>(953.389)</u>	<u>(387)</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyet bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	1.065.320	1.459.532
Peşin ödenen vergiler	(779.647)	(1.101.454)
	<u>285.673</u>	<u>358.078</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	1.065.320	1.459.532
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(3.000)	(74.430)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	<u>24.074</u>	<u>(49.704)</u>
	<u>1.086.394</u>	<u>1.335.398</u>

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

	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2010</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(120.371)	24.074	(96.297)
<u>1 Ocak – 31 Aralık 2009</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	248.520	(49.704)	198.816

Kurumlar Vergisi

Şirket, Türkiye’de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket’in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Kurumlar Vergisi (devamı)

2010 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2009: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2010 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2009: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Ertelenmiş Vergi

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

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir (2009: %20).

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

<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(72.197)	(74.125)
Kullanılmamış izin karşılığı	36.792	31.753
Kıdem tazminatı karşılığı	26.368	20.735
İkramiye karşılığı	100.000	106.560
Diğer	4.677	7.717
	<u>95.640</u>	<u>92.640</u>
	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	92.640	18.210
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	(21.074)	124.134
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	24.074	(49.704)
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>95.640</u>	<u>92.640</u>

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	1 Ocak – 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	5.395.806	6.647.308
Hesaplanan vergi: %20	<u>1.079.161</u>	<u>1.329.462</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	7.233	11.524
İndirimlerin etkisi	-	(5.588)
Vergi gideri/(geliri)	<u>1.086.394</u>	<u>1.335.398</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

Bilanço tarihi itibarıyla Şirket’in TEB A.Ş.’de 4.555.113 TL (31 Aralık 2009: 2.531 TL) tutarında mevduatı bulunmaktadır ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de cari bakiyesi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: 1.346 TL) tutarında cari hesap bakiyesi bulunmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemi bulunmamaktadır. (31 Aralık 2009: 8.785.575 TL)

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>		
BNP Paribas Asset Management	186.760	57.589
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	167.535	59.159
	<u>354.295</u>	<u>116.748</u>
	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
BNP Paribas Asset Management.- danışmanlık	2.813	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	17.804	32.916
	<u>20.617</u>	<u>32.916</u>
<u>İlişkili taraflarla işlemler</u>		
	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak- 31 Aralık 2009
<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	10.446.777	11.146.275
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	749.658	865.266
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	276.984	174.561
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu -yatırım danışmanlık geliri	338.507	147.848
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. – danışmanlık geliri	171.656	182.233
	<u>11.983.582</u>	<u>12.516.183</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

<u>İlişkili taraflardan giderler</u>	<u>1 Ocak– 31 Aralık 2010</u>	<u>1 Ocak– 31 Aralık 2009</u>
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık gideri	(489.695)	(453.237)
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	(182.233)	(157.606)
TEB A.Ş.- Saklama Bankası gideri	(94.500)	(84.000)
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(134.813)	(91.402)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(10.593)	(6.226)
TEB A.Ş. - İK hizmet bedeli	(41.580)	(39.060)
TEB A.Ş. - avukatlık hizmet bedeli	(284)	(1.282)
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	(140.011)	(83.102)
TEB A.Ş. – Bilgi İşlem işbirliği gideri	(72.277)	(95.729)
TEB A.Ş. – diğer hizmet gideri	(18.024)	(18.195)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	(25.461)	(15.235)
TEB A.Ş. - diğer hizmet giderleri	(75.780)	-
TEB A.Ş. -yatırım fonu kampanya gideri	(150.088)	(162.387)
TEB A.Ş. -iç denetim gideri	(16.170)	-
TEB A.Ş. - yazılım bedeli	(156.276)	(119.700)
BNP Paribas Asset Management -komisyon gideri	(43.112)	-
BNP Paribas Asset Management -komisyon gideri	(2.813)	-
	<u>(1.650.897)</u>	<u>(1.327.161)</u>

31 Aralık 2010

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

31 Aralık 2009

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

1 Ocak - 31 Aralık 2010

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar		Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
	Alımlar	Satışlar						
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	276.984	-	-	-	171.656	(807.212)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	10.446.777	(134.813)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	749.658	(36.054)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(489.695)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(140.011)
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu - yatırım danışmanlık geliri	-	-	-	-	-	-	338.507	(43.112)
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>276.984</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>11.706.598</u>	<u>(1.650.897)</u>

1 Ocak - 31 Aralık 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar		Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
	Alımlar	Satışlar						
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	174.561	-	-	-	182.233	(677.959)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	11.146.275	(91.402)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(21.461)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	865.266	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(453.237)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(83.102)
BNP Parvest Turkey Yatırım Fonu - yatırım danışmanlık geliri	-	-	-	-	-	-	147.848	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>174.561</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>12.341.622</u>	<u>(1.327.161)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler (devamı)

Şirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 156.276 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak – 31 Aralık 2009: Şirket, TEB A.Ş.'den 119.700 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda Şirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktör ve koordinatörden oluşan kilit personeline sağladığı ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 2.616.234 TL'dir (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 2.549.556 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 330.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 325.000 TL).

Şirket, 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi riski

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

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı) Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2010							
Raporlama tarihi itibarıyla 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 uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	354.295	971.128	-	-	9.303.235	3.332.541	
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

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

(**) Satılmaya hazır finansal varlıkların 1.589.521 TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı) Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31 Aralık 2009							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	116.748	1.186.529	-	-	3.891	4.295.316	8.785.575
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	116.748	1.186.529	-	-	3.891	4.295.316	8.785.575
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

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

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

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite Riski

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

Aşağıdaki tablo 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir.

31 Aralık 2010							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	9.303.705	-	-	-	-	-	9.303.705
Finansal yatırımlar	-	221.830	7.857	94.555	1.483.132	1.525.167	3.332.541
Ticari alacaklar	1.325.423	-	-	-	-	-	1.325.423
Diğer dönen varlıklar	38.251	48.408	33.422	55.720	107	-	175.908
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	81.162	81.162
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	473.482	473.482
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	95.640	95.640
Toplam varlıklar	10.667.379	270.238	41.279	150.275	1.483.239	2.178.030	14.790.440
Ticari borçlar	28.313	-	14.715	-	14.714	-	57.742
Diğer borçlar	391.871	-	-	-	-	-	391.871
Dönem karı vergi yükümlülüğü	-	-	285.673	-	-	-	285.673
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	-	-	500.000	-	315.801	815.801
Diğer yükümlülükler	6.265	23.383	-	-	-	-	29.648
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

31 Aralık 2009							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Toplam varlıklar	10.122.118	141.592	109.331	95.936	3.308.093	1.345.903	15.122.973
Toplam yükümlülükler	251.769	397.328	533.796	-	-	262.441	1.445.334
Net likidite fazlası / (açığı)	9.870.349	(255.736)	(424.465)	95.936	3.308.093	1.083.462	13.677.639

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite Riski (devamı)

31 Aralık 2010

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

31 Aralık 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	46.363	46.363	45.367	996	-	-
İkramiye karşılığı	532.800	532.800	-	532.800	-	-
Diğer yükümlülükler	47.836	47.836	47.836	-	-	-

Kur Riski

Döviz dayalı varlıklar Şirket'in kur riskine maruz kalmasına sebebiyet vermektedir. 31 Aralık 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in döviz dayalı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur Riski (devamı)

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

Şirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

<u>31 Aralık 2010</u>	<u>Kar / Zarar</u>		<u>Özkaynaklar</u>	
	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın değer kaybetmesi</u>	<u>Yabancı paranın değer kazanması</u>	<u>Yabancı paranın Değer kaybetmesi</u>

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

Euro net varlık / yükümlülük	18.676	(18.676)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>18.676</u>	<u>(18.676)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

Faiz Riski

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	1.589.521	3.600.210
Finansal yükümlülükler		-	-

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

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

31 Aralık 2010 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 15.738 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2009: 37.049 TL daha düşük olacaktı).

31 Aralık 2010 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 16.056 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2009: 30.600 TL daha yüksek olacaktı).

Piyasa Riski

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla İMKB 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 152.517 TL / (152.517) TL olacaktı (31 Aralık 2009: Hisse senetleri bulunmamaktadır).

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

<u>Finansal Araç Kategorileri</u>	<u>31 Aralık 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	9.303.705	8.790.032
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3.332.541	4.295.316
Ticari Alacaklar	1.325.423	1.303.277
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	57.742	46.363
İkramiye karşılıkları	500.000	532.800
Diğer yükümlülükler	29.648	47.836

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-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

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

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

<u>Finansal varlıklar</u>	<u>31 Aralık 2010</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	3.114.686	3.114.686	-	-
Devlet iç borçlanma senetleri	1.589.521	1.589.521	-	-
Borsaya kote hisse senedi	1.525.165	1.525.165	-	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 2009	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	4.295.314	3.600.210	695.104	-
Devlet iç borçlanma senetleri	3.600.210	3.600.210	-	-
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	695.104	-	605.104	-

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

Finansal Varlıklar

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

Finansal Yükümlülükler

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak- 31 Aralık 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç/(kayıp)	23.321	(9.845)
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç/(kayıp)	(150.185)	345.935
Dönem içerisinde Borsaya Kote hisse senetlerinden elde edilen kazanç	(3.351)	-
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	9.844	(87.570)
Diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi)	(120.371)	248.520
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri/geliri	24.074	(49.704)
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası	(96.297)	198.816