

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2010 TARİHLİ
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

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

	Dipnot	31 Mart	31 Aralık
	Referansları	2010	2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		11.558.782	14.476.633
Nakit ve nakit benzerleri	6	2.270.453	8.790.032
Finansal yatırımlar	7	7.971.468	4.295.316
Ticari alacaklar	10	1.158.879	1.303.277
Diğer dönen varlıklar	26	157.982	88.008
Duran Varlıklar		702.923	646.340
Diğer alacaklar	11	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	18	100.695	107.763
Maddi olmayan duran varlıklar	19	463.536	443.358
Ertelenmiş vergi varlığı	35	136.113	92.640
TOPLAM VARLIKLAR		12.261.705	15.122.973

	Dipnot	31 Mart	31 Aralık
	Referansları	2010	2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.997.414	1.341.658
Ticari borçlar	10	246.262	46.363
Diğer borçlar	11	528.704	197.816
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	292.945	358.078
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	890.842	691.565
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	38.661	47.836
Uzun Vadeli Yükümlülükler		111.112	103.676
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	111.112	103.676
ÖZKAYNAKLAR	27	10.153.180	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		199.707	112.273
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		3.034.091	2.527.362
Geçmiş yıllar kar/(zararları)		1.727.613	1.603.479
Net dönem karı/(zararı)		1.069.154	5.311.910
TOPLAM KAYNAKLAR		12.261.705	15.122.973

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHLİ
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

	Not	1 Ocak - 31 Mart 2010	1 Ocak - 31 Mart 2009
<u>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</u>			
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	2.982.580	2.786.015
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	(38.767)	(39.691)
BRÜT KAR/(ZARAR)		2.943.813	2.746.324
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(6.335)	(67.802)
Genel yönetim giderleri (-)	29, 30	(1.841.535)	(1.825.299)
Diğer faaliyet gelirleri	31	39.995	37.206
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	(39.579)	(25.684)
FAALİYET KARI/(ZARARI)		1.096.359	864.745
Finansal gelirler	32	236.309	689.154
Finansal giderler (-)	33	(21)	(104)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)		1.332.647	1.553.795
Vergi gelir/(gideri)	35	(263.493)	(309.279)
- Dönem vergi gelir/(gideri)		(328.825)	(341.548)
- Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)		65.332	32.269
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)		1.069.154	1.244.515
Hisse başına kazanç	36	-	-
<u>DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim			
Devlet iç borçlanma senetleri	42	32.695	(38.922)
Parvest Turkey Yatırım Fonu	42	60.097	(34.735)
Borsaya kote hisse senetleri	42	16.500	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)	42	(21.858)	14.732
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER) (VERGİ SONRASI)		87.434	(58.925)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1.156.588	1.185.590

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHLİ
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Not	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ (Zararları)	Net Dönem Karı/(Zararı)	Toplam
31 Aralık 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)		-	-	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	-	-	87.434	-	-	-	87.434
Dönem net karı		-	-	-	-	-	1.069.154	1.069.154
31 Mart 2010 itibarıyla bakiye		2.409.917	1.712.698	199.707	3.034.090	1.727.613	1.069.154	10.153.179

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHLİ ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası (TL) olarak gösterilmiştir.)

		1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak- 31 Mart 2009
	Not		
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı		1.069.154	1.244.515
Net dönem karını işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler:			
Finansal yatırımlar değer (artışı)/ azalışı		(292.703)	165.744
Amortisman ve tükenme payları	18-19	50.138	48.118
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar satış (karı)/ zararı	31	-	-
Kıdem tazminatı karşılığı	24	7.436	6.598
Kullanılmamış izin karşılığı	24	74.277	69.892
İkramiye gider karşılığı	24	890.842	691.565
Vergi karşılığı	35	263.493	309.279
Faiz tahakkuku	6	99.610	99.945
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		2.162.247	2.635.657
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış		144.398	(199.639)
Finansal yatırımlardaki (artış)/azalış		(4.136.254)	(4.358.938)
Diğer dönen varlıklardaki artış		(69.974)	(116.885)
Diğer borçlardaki artış/(azalış)		330.889	(7.071)
Diğer yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		(9.175)	-
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		199.899	26.704
Faaliyetlerden elde edilen nakit		(1.377.970)	(2.020.172)
Ödenen vergiler	35	(396.126)	(268.447)
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	-	-
Ödenen ikramiyeler	24	-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		(1.774.096)	(2.288.619)
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(63.247)	(35.518)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(63.247)	(35.518)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Ödenen temettüleri		(4.681.048)	(2.565.517)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(4.681.048)	(2.565.517)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		(6.518.391)	(5.985.641)
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	8.788.457	6.197.976
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	2.270.066	212.335

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoğlu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 3 Ocak 2000 tarihinde Şirket "Müşteri Portföy Yönetimi" yetki sertifikasını 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 26.04.2010 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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

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

Sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen standartlar

- UMS 1 (Revize) "Finansal Tabloların Sunumu"

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

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 yılında yürürlükte olan, ancak 2010 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar

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

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 yılında yürürlükte olan, ancak 2010 yılı finansal tablolarına etkisi olmayan standart ve yorumlar (devamı)

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

UFRS’lerdeki iyileştirmeler (2010)

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

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Faiz Geliri ve Gideri:

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

Komisyon Geliri ve Gideri:

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

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

Temettü Geliri

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Kiralama veya idari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri Şirket'in ilgili muhasebe politikası uyarınca aktifleştirilir. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar.

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

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

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

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

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

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 dövizde 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 alanın, 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 yönteme 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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları diğer alacak ve borçlar olarak ve yatırılan teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

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

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Aralık 2009 ve 31 Mart 2010 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 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kasa	583	566
Bankadaki nakit (*)	2.019.265	3.891
Vadeli mevduat	2.017.387	-
Vadesiz mevduat	1.878	3.891
Vadeli işlemlerden doğan teminat alacakları	250.606	-
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullandırılan fonlar (ters repo) (**)	-	8.785.575
	2.270.453	8.790.032

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

(*) 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 2.019.257 TL'si (31 Aralık 2009: 3.877 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

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

31 Mart 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 Mart 2010 Tutar
TL	%7	1 Nisan 2010	2.017.387
			<u>2.017.387</u>

31 Mart 2010 itibarıyla menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar bulunmamaktadır. 31 Aralık 2009 itibarıyla menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar aşağıdaki gibidir:

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

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

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Nakit ve nakit benzerleri	2.270.453	212.387
Faiz tahakkukları	(387)	(52)
	<u>2.270.066</u>	<u>212.335</u>

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya hazır finansal varlıklar (*)	7.971.468	4.295.316
	<u>7.971.468</u>	<u>4.295.316</u>

		31 Mart 2010 Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>		
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	454.293	728.201	728.201
Devlet iç borçlanma senetleri	6.170.960	6.216.765	6.216.765
Borsaya kote hisse senetleri	1.010.000	1.026.500	1.026.500
Borsaya kote olmayan hisse senetleri	2	2	2
	<u>7.635.255</u>	<u>7.971.468</u>	<u>7.971.468</u>

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

		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.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

<u>Yeniden sınıflandırmaya konu olan finansal varlıklar</u>	<u>Sınıflandırma Tarihindeki Tutarlar</u>	<u>Bilanço Tarihindeki Tutarlar</u>	<u>Sınıflama Yapılmamış Olması Durumundaki Tutarlar</u>
Maliyeti	473.450	454.293	473.450
Gerçeğe uygun değeri	454.293	728.201	728.201
Gelir tablosuna yansıyan kısım	(210.291)	(27.000)	33.097
Özkaynaklara yansıyan kısım	-	60.097	-

Şirket, cari dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan, maliyet bedeli 454.293 TL (31 Aralık 2009: 454.293 TL) olan yatırım fonunu gerçeğe uygun değerine getirerek, cari dönemde oluşan 33.097 TL'lik (31 Aralık 2009: 350.809 TL) farkın 27.000 TL değer düşüklüğü (31 Aralık 2009: 4.875 TL) kısmını gelir tablosuna yansıtmıştır. 60.097 TL'lik değer artış (31 Aralık 2009: 345.935 TL değer artış) tutarını ise bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 12.019 TL (31 Aralık 2009: 69.187 TL tutarında ertelenmiş vergi varlığı) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Şirket, cari dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan, maliyet bedeli 1.010.000 TL (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır) olan borsaya kote hisse senetlerini, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") oluşan ağırlıklı ortalama fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda cari dönemde oluşan 16.500 TL'lik değer artışı (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır) tutarını, bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi varlığı olan 3.300 TL (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

Şirket, satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 6.170.960 TL (31 Aralık 2009: 3.545.952 TL) olan devlet iç borçlanma senetlerini, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") oluşan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda, iç verim oranı ile hesaplanmış iskontolu değeri arasında oluşan 22.851 TL'lik değer artışı (31 Aralık 2009: 9,845 TL değer düşüş) tutarını, bu artış sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi varlığı olan 4.570 TL (31 Aralık 2009: 1.969 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artış fonu" hesabı altında muhasebeleştirmiştir.

31 Mart 2010 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ("Takasbank") makul değeri 99.353 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2009: 98.812 TL).

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
Yatırım fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1.128.215	1.244.118
Diğer ticari alacaklar	30.664	59.159
	<u>1.158.879</u>	<u>1.303.277</u>

31 Mart 2010 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 58.214 TL (31 Aralık 2009: 57.589 TL) tutarındaki kısım ile 30.664 TL (31 Aralık 2009: 59.159 TL) tutarındaki kısım sırasıyla, ilişkili şirketlerden BNP Paribas Asset Management'tan ve TEB A.Ş.'den olan alacaklardan oluşmaktadır (bakınız 37 no'lu not).

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

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Ticari borçlar	246.262	46.363
	<u>246.262</u>	<u>46.363</u>

31 Mart 2010 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 104.981 TL ve 113.284 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla TEB Mali Yatırımlar A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2009: 32.916 TL Türk Ekonomi Bankası A.Ş.'ye olan ticari borç) (bakınız 37 no'lu not).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Aralık 2009 ve 31 Mart 2010 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.

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve harçlar	182.694	197.363
Takas ve Saklama Merkezine borçlar	301.048	-
Personele borçlar	54	453
Vadeli işlemlerden doğan borçlar	44.908	-
	<u>528.704</u>	<u>197.816</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

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

14. CANLI VARLIKLAR

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

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	-	839	-	-	839
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>163.304</u>	<u>226.703</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>736.332</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(86.024)	(203.030)	(282.604)	(56.072)	(627.730)
Dönem gideri	(3.849)	(3.265)	(793)	-	(7.907)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	<u>(89.873)</u>	<u>(206.295)</u>	<u>(283.397)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(635.637)</u>
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>77.280</u>	<u>22.834</u>	<u>7.649</u>	<u>-</u>	<u>107.763</u>
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>73.431</u>	<u>20.408</u>	<u>6.856</u>	<u>-</u>	<u>100.695</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	-	-	-	-	-
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>162.864</u>	<u>224.348</u>	<u>290.253</u>	<u>56.072</u>	<u>733.537</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(74.711)	(187.789)	(278.613)	(56.072)	(597.185)
Dönem gideri	(4.074)	(4.008)	(1.262)	-	(9.344)
Çıkışlar (-)	-	-	-	-	-
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	<u>(78.785)</u>	<u>(191.797)</u>	<u>(279.875)</u>	<u>(56.072)</u>	<u>(606.529)</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 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>84.079</u>	<u>32.551</u>	<u>10.378</u>	<u>-</u>	<u>127.008</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	62.408	62.408
Çıkışlar (-)	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	1.118.808	1.118.808
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2010 açılış bakiyesi	(613.042)	(613.042)
Dönem gideri	(42.230)	(42.230)
Çıkışlar (-)	-	-
31 Mart 2010 kapanış bakiyesi	(655.272)	(655.272)
31 Aralık 2009 itibarıyla net defter değeri	443.358	443.358
31 Mart 2010 itibarıyla net defter değeri	463.536	463.536

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	35.802	35.802
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	971.765	971.765
<u>Birikmiş itfa payları</u>		
1 Ocak 2009 açılış bakiyesi	(458.848)	(458.848)
Dönem gideri	(39.057)	(39.057)
31 Mart 2009 kapanış bakiyesi	(497.905)	(497.905)
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	477.115	477.115
31 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	473.860	473.860

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

20. ŞEREFIYE

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

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 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 99.353 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 2009 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla borç karşılıkları bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

23. TAAHHÜTLER

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

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

<u>Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar</u>	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
İkramiye karşılığı	657.800	532.800
Kullanılmamış izin karşılığı	233.042	158.765
	<u>890.842</u>	<u>691.565</u>

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

<u>İkramiye karşılığı</u>	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	532.800	250.000
Dönem içinde ayrılan karşılık	125.000	532.800
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(250.000)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>657.800</u>	<u>532.800</u>

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

<u>Kullanılmamış izin karşılığı</u>	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	158.765	179.563
Dönem içinde yapılan ödeme	-	(43.989)
Dönem içinde ayrılan karşılık	74.277	23.191
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>233.042</u>	<u>158.765</u>

31 Mart 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 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kıdem tazminatı karşılığı	111.112	103.676
	<u>111.112</u>	<u>103.676</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.427,03 TL (31 Aralık 2009: 2.365,16 TL) tavanına tabidir.

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

31 Aralık 2009 ve 31 Mart 2010 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. 31 Aralık 2009: Yıllık %4,80 enflasyon, %6,8 ücret artış oranı ve %11 iskonto oranı varsayımları kullanılmak suretiyle hesaplanmıştır.

1 Ocak – 31 Mart 2010 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Aralık 2009
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	103.676	76.048
Hizmet maliyeti	4.590	17.283
Faiz maliyeti	2.846	9.109
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	-	11.472
Ödenen kıdem tazminatı	-	(10.236)
Dönem sonu itibarıyla, 31 Aralık	<u>111.112</u>	<u>103.676</u>

1 Ocak – 31 Mart 2010 dönemine ait kıdem tazminatı karşılık gideri olan 7.436 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2009: 37.864 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Peşin ödenen sigorta gideri	32.679	423
Peşin ödenen kira	33.583	32.358
Peşin ödenen bilgi işlem giderleri	20.308	54.387
Peşin ödenen diğer giderler	69.952	840
Personelden alacaklar	1.481	-
	<u>157.982</u>	<u>88.008</u>
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Diğer yükümlülükler ve gider tahakkukları	38.661	47.836
	<u>38.661</u>	<u>47.836</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

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

<u>Ortaklar</u>	Pay Oranı (%)	31 Mart 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 Mart 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 ana sözleşmesine göre Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş değerleri ile özsermaye enflasyon düzeltme farkları 31 Mart 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	3.034.091	29.924	3.064.015
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelen değerleme fonu	199.707	-	199.707
	<u>5.643.714</u>	<u>1.742.622</u>	<u>7.386.337</u>

Finansal varlıklar değer artış fonu

31 Aralık 2009 ve 31 Mart 2010 tarihleri itibarıyla finansal varlıklar değer artış fonları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar değer artış fonu	199.707	112.273

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

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Yasal yedekler	3.034.091	2.527.362
	<u>3.034.091</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 Mart 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 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
Fon yönetim komisyonu	2.880.335	2.695.924
Portföy yönetim ve performans komisyonu	52.911	63.916
Yatırım danışmanlık ücreti	49.334	26.175
Fon yönetim komisyon gideri	(38.767)	(39.691)
	<u>2.943.813</u>	<u>2.746.324</u>

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
Genel yönetim giderleri	(1.841.535)	(1.825.300)
Satış ve pazarlama giderleri	(6.335)	(67.801)
	<u>(1.847.870)</u>	<u>(1.893.101)</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
<i><u>Genel yönetim giderleri (-)</u></i>		
Personel giderleri	(1.105.685)	(1.192.553)
Danışmanlık giderleri	(127.764)	(101.862)
Aidat ve üyelik giderleri	(23.314)	(17.081)
Kira giderleri	(63.396)	(57.705)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(19.775)	(17.313)
Vergi, resim ve harç giderleri	(149.002)	(144.019)
Amortisman ve itfa giderleri	(50.138)	(48.118)
Diğer genel yönetim giderleri	(302.461)	(246.649)
	<u>(1.841.535)</u>	<u>(1.825.300)</u>
<i><u>Personel giderleri</u></i>		
Ücret giderleri	(808.710)	(912.966)
İkramiye giderleri	(125.000)	(112.500)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(81.713)	(76.490)
Diğer sosyal giderler	(90.262)	(90.597)
	<u>(1.105.685)</u>	<u>(1.192.553)</u>
	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
<i><u>Amortisman ve itfa giderleri</u></i>		
İtfa ve tükenme payları	(42.230)	(38.774)
Amortisman giderleri	(7.908)	(9.344)
	<u>(50.138)</u>	<u>(48.118)</u>

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
<i><u>Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar</u></i>		
Maddi duran varlık satış karı	-	-
Kur farkı geliri	-	27
Danışmanlık hizmet geliri	36.836	-
Diğer gelir ve karlar	3.159	37.179
	<u>39.995</u>	<u>37.206</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

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

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
<u>Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar</u>		
Maddi duran varlık satış zararı	-	-
Kur farkı gideri	(29.380)	(245)
Diğer hizmet giderleri	(10.199)	(25.439)
	<u>(39.579)</u>	<u>(25.684)</u>

32. FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
Vadeli mevduat ve ters repo reeskont geliri	387	51
Finansal yatırımlar değer artışları	22.954	97.696
İtfa ve faiz gelirleri	212.967	570.157
Kur farkı geliri	-	21.251
	<u>236.308</u>	<u>689.155</u>

33. FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak – 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
Finansal yatırımlar değer azalışları	-	-
Banka kredi faizleri	(21)	(104)
	<u>(21)</u>	<u>(104)</u>

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari dönem vergi karşılığı	328.825	1.459.532
Peşin ödenen vergiler	(38.048)	(1.101.454)
2009 Kurumlar vergisi martahı farkı	2.168	-
	<u>292.945</u>	<u>358.078</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	328.825	341.548
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(43.474)	(46.999)
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	(21.858)	14.730
	<u>263.493</u>	<u>309.279</u>

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
<u>Doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir vergisi</u>		
Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	19.890	39.400

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

	Vergi öncesi tutar	Vergi geliri/ (gideri)	Vergi sonrası tutar
<u>1 Ocak – 31 Mart 2010</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	109.292	(21.858)	87.434
<u>1 Ocak – 31 Mart 2009</u>			
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	(73.657)	14.731	(58.926)

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

hesaplanmaktadır.

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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 Mart 2010	31 Aralık 2009
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	(70.876)	(74.125)
Kullanılmamış izin karşılığı	46.608	31.753
Kıdem tazminatı karşılığı	22.222	20.735
İkramiye karşılığı	131.560	106.560
Diğer	6.599	7.717
	<u>136.113</u>	<u>92.640</u>
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>	<u>1 Ocak- 31 Mart 2010</u>	<u>1 Ocak- 31 Aralık 2009</u>
1 Ocak, açılış bakiyesi	92.640	18.210
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri) / geliri	65.332	124.134
Özkaynak altında muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	<u>(21.859)</u>	<u>(49.704)</u>
31 Aralık, kapanış bakiyesi	<u>136.113</u>	<u>92.640</u>
Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:		
<u>Vergi karşılığının mutabakatı</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2010</u>	<u>1 Ocak – 31 Mart 2009</u>
Vergi öncesi kar	1.332.646	1.553.793
Hesaplanan vergi: %20	<u>266.529</u>	<u>310.759</u>
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	896	4.573
İndirimlerin etkisi	<u>(3.932)</u>	<u>(6.052)</u>
Vergi gideri/(geliri)	<u>263.493</u>	<u>309.280</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 2.017.919 TL (31 Aralık 2009: 2.531 TL) tutarında mevduatı ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de 951 TL (31 Aralık 2009: 1.346 TL) tutarında cari hesap bakiyesi bulunmaktadır.

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

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<u>İlişkili taraflardan alacaklar</u>		
BNP Paribas Asset Management	58.214	57.589
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	30.664	59.159
	<u>88.878</u>	<u>116.748</u>
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık	104.981	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	113.284	32.916
	<u>218.265</u>	<u>32.916</u>
<u>İlişkili taraflarla işlemler</u>		
<u>İlişkili taraflardan gelirler</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	2.648.283	2.482.495
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	188.545	175.504
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. - mevduattan alınan faiz gelirleri	84.348	86.129
Parvest Turkey Yatırım Fonu -yatırım danışmanlık geliri	49.334	26.175
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. – danışmanlık geliri	36.836	34.844
	<u>3.007.346</u>	<u>2.805.147</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 Mart 2010</u>	<u>1 Ocak– 31 Mart 2009</u>
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.- danışmanlık gideri	(104.981)	(96.990)
TEB A.Ş.- acentelik komisyon gideri	(38.767)	(39.691)
TEB A.Ş.- Saklama Bankası gideri	(23.301)	(41.655)
TEB A.Ş. - yatırım fonu giderleri	(11.813)	(9.301)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - yatırım fonu giderleri	-	-
TEB A.Ş. - İK hizmet bedeli	(10.395)	(9.450)
TEB A.Ş. - avukatlık hizmet bedeli	(88)	(722)
TEB Arval Filo Kiralama A.Ş. – taşıt kira bedeli	(25.168)	(18.126)
TEB A.Ş. – Bilgi İşlem işbirliği gideri	(18.545)	(20.099)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - diğer komisyon giderleri	(8.760)	-
TEB A.Ş.- diğer hizmet giderleri	(18.563)	-
	<u>(260.381)</u>	<u>(236.034)</u>

1 Ocak - 31 Mart 2010

	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari		Ticari		Ticari		Ticari	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
<u>İlişkili taraflarla olan bakiyeler</u>								
BNP Paribas Asset Management	58.214	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	104.981	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	30.664	-	-	-	113.284	-	-	-
	<u>88.878</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>218.265</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan	Ticari	Ticari olmayan
BNP Paribas Asset Management	57.589	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	59.159	-	-	-	32.916	-	-	-
	116.748	-	-	-	32.916	-	-	-

1 Ocak - 31 Mart 2010

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	84.348	-	-	-	36.836	(109.659)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.648.283	(11.813)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	188.545	(8.760)
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(104.981)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(25.168)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	49.334	-
	-	-	84.348	-	-	-	2.922.998	(260.381)

1 Ocak - 31 Mart 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	86.129	-	-	-	34.844	(111.617)
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2.482.495	(9.301)
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	175.504	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(96.990)
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	(18.126)
BNP Paribas Asset Management	-	-	-	-	-	-	26.175	-
	-	-	86.129	-	-	-	2.719.018	(236.034)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 46.421 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (1 Ocak- 31 Mart 2009: Şirket, TEB A.Ş.'den 35.802 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Mart 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 503.878 TL'dir (1 Ocak -31 Mart 2009: 594.517 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 2009 ve 31 Mart 2010 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 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Satılmaya Hazır	
31 Mart 2010	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Finansal Varlıklar (**)	(***)
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	88.878	1.070.001	-	-	2.269.870	7.971.468	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	88.878	1.070.001	-	-	2.269.870	7.971.468	-
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 6.216.765 TL tutarındaki kısmı hazine bonosu ve devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***) Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar (**)	Diğer (***)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
31 Aralık 2009	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
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 3.600.210TL tutarındaki kısmı devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

(***)Ters repo işlemlerinden alacaklardan oluşmaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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 getirememe ihtimalinden doğmaktadır.

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

31 Mart 2010							
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	2.270.453	-	-	-	-	-	2.270.453
Finansal yatırımlar	1.754.703	99.353	97.777	-	6.019.635	-	7.971.468
Ticari alacaklar	1.142.285	-	-	16.594	-	-	1.158.879
Diğer dönen varlıklar	47.036	49.278	30.733	30.798	137	-	157.982
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2.579	2.579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	100.695	100.695
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	463.536	463.536
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	136.113	136.113
Toplam varlıklar	5.214.478	148.631	128.510	47.392	6.019.772	702.923	12.261.705
Ticari borçlar	222.296	664	-	23.301	-	-	246.262
Diğer borçlar	528.704	-	-	-	-	-	528.704
Dönem karı vergi yükümlülüğü	292.945	-	-	-	-	-	292.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	-	532.800	-	-	125.000	344.154	1.001.954
Diğer yükümlülükler	12.747	25.914	-	-	-	-	38.661
Toplam yükümlülükler	1.056.692	559.378	-	23.301	125.000	344.154	2.108.525
Net likidite fazlası / (açığı)	4.157.786	(410.748)	128.510	24.090	5.894.772	358.769	10.153.180

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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 Mart 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	246.262	246.262	222.960	23.301	-	-
İkramiye karşılığı	125.000	125.000	-	-	125.000	-
Diğer yükümlülükler	38.661	38.661	38.661	-	-	-

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

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

<u>31 Mart 2010</u>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal yatırımlar	728.201	354.822
Ticari alacaklar	58.214	28.365
	<u>786.415</u>	<u>383.187</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 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>	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	EUR
Finansal yatırımlar	695.104	321.763
Ticari alacaklar	57.589	26.658
	<u>752.693</u>	<u>348.421</u>

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

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

Euro net varlık / yükümlülük	78.641	(78.641)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>78.641</u>	<u>(78.641)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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

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

Euro net varlık / yükümlülük	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 GEÇMEMİŞ 31 MART 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 Mart 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar	Satılmaya hazır finansal varlıklar	6.216.765	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 Mart 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 61.552 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2009: 37.049 TL daha düşük olacaktı).

31 Mart 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 62.796 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2009: 30.600 TL daha yüksek olacaktı).

Piyasa Riski

31 Mart 2010 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu'nun fiyatlarındaki %1'lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özkaynaklardaki değişim, sırasıyla 5.826 TL/ (5.826) TL tutarında olacaktı (31 Aralık 2009: Sırasıyla 5.561 TL/ (5.561) TL tutarında olacaktı).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Finansal Araç Kategorileri	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	2.270.453	8.790.032
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.971.468	4.295.316
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	246.262	46.363
İkramiye karşılıkları	657.800	532.800
Diğer yükümlülükler	38.661	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-satım konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

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

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

Finansal varlıklar	31 Mart 2010	Raporlama tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değer seviyesi		
		Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Satılmaya hazır finansal varlıklar	7.971.466	7.243.265	728.201	-
Devlet iç borçlanma senetleri	6.216.765	6.216.765	-	-
Borsaya kote hisse senedi	1.026.500	1.026.500	-	-
Parvest Türkiye Yatırım Fonu	728.201	-	728.201	-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Finansal varlıklar	31 Aralık 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	-	695.104	-

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 GEÇMEMİŞ 31 MART 2010 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

42. DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	1 Ocak- 31 Mart 2010	1 Ocak – 31 Mart 2009
<u>Satılmaya hazır finansal varlıklar</u>		
Dönem içerisinde devlet iç borçlanma senetlerinden elde edilen kazanç/(kayıp)	22.851	48.648
Dönem içerisinde Parvest Turkey Yatırım Fonu'ndan elde edilen kazanç/(kayıp)	60.097	(34.735)
Dönem içerisinde Borsaya kote hisse senetleri'nden elde edilen kazanç/(kayıp)	16.500	-
Satılmaya hazır yatırımların satışından kaynaklanan kazanç/kaybın gelir tablosuna transferi	9.844	(87.570)
Diğer kapsamlı gelir (vergi öncesi)	109.292	(73.657)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gideri/geliri	(21.858)	14.732
Dönem içerisindeki diğer kapsamlı gelir, vergi sonrası	87.434	(58.925)