

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT
FINANSAL TABLOLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referanslari	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		10,053,779	11,159,653
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	212,387	6,297,973
Finansal Yatırımlar	7	8,596,254	3,933,066
Ticari Alacaklar	10	1,087,885	888,247
Diğer Dönen Varlıklar	26	157,252	40,367
Duran Varlıklar		668,658	634,256
Diğer Alacaklar	11	2,579	2,579
Maddi Duran Varlıklar	18	127,008	136,352
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	473,860	477,115
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	65,210	18,210
TOPLAM VARLIKLAR		10,722,437	11,793,909

	Dipnot Referanslari	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,287,288	985,432
Ticari Borçlar	10	199,839	173,135
Diğer Borçlar	11	187,156	184,972
Dönem Kari Vergi Yükümlülüğü	35	257,919	164,017
Borç Karsilikları	22	362,500	250,000
Çalışanlara Karsi Sağlanan Faydalara İlişkin Karsiliklar	24	249,455	179,563
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	30,418	33,745
Uzun Vadeli Yükümlülükler		82,646	76,048
Çalışanlara Karsi Sağlanan Faydalara İlişkin Karsiliklar	24	82,646	76,048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	0	0
ÖZKAYNAKLAR		9,352,503	10,732,429
Ödenmiş Sermaye		2,409,917	2,409,917
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		1,712,698	1,712,698
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-145,468	-86,543
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		2,527,363	2,255,693
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		1,603,479	1,404,460
Net Dönem Kari/Zararı		1,244,514	3,036,204
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		10,722,437	11,793,909

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA
HESAP DÖNEMİNE AIT GELİR TABLOSU**

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

		1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
	Not		
Satis Gelirleri		0	0
Satışların Maliyeti (-)		0	0
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	2,786,015	2,734,058
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler (-)	28	-39,691	-17,242
BRÜT KAR/ (ZARAR)		2,746,323	2,716,816
Pazarlama, Satis ve Dağıtım Giderleri (-)	29	-67,802	-47,741
Genel Yönetim Giderleri (-)	29,30	-1,825,300	-2,037,571
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	37,206	1,074
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-25,684	-6,348
FAALİYET KARI/ (ZARARI)		864,742	626,229
Finansal Gelirler	32	689,155	467,667
Finansal Giderleri (-)	33	-104	-288,590
VERGİ ÖNCESİ KAR/ZARAR		1,553,793	805,306
Vergi gelir/ (gideri)	35	-309,279	-158,960
-Dönem vergi geliri/ (gideri)		-341,548	-212,938
-Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)		32,269	53,978
DÖNEM KARI/ (ZARARI)		1,244,514	646,346

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE
SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

		Ödenmiş	Sermaye	Finansal	Kardan Ayrılan	Geçmiş Yıllar	Net Dönem	Toplam
	Not	Sermaye	Enflasyon	Varlıklar Değer	Kısıtlanmış Yedekler	Kar/ (Zararları)	Kari/(Zararı)	
			Düzeltilmesi	Artis Fonu				
			Farkları					
31 Aralık 2007 itibarıyla bakiye		2,409,917	1,712,698	975	1,917,128	1,339,714	3,575,460	10,955,893
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-3,167,586	-	-3,167,586
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	3,575,460	-3,575,460	0
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	338,565	-338,565	-	0
2007 yılı karından karsılanan kurumlar vergisi karşılığı farkı		-	-	-	-	-4,563	-	-4,563
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	27	-	-	-87,518	-	-	-	-87,518
Dönem net kari		-	-	-	-	-	3,036,204	3,036,204
31 Aralık 2008 itibarıyla bakiye		2,409,917	1,712,698	-86,543	2,255,693	1,404,460	3,036,204	10,732,429
Temettü ödemesi	27	-	-	-	-	-2,565,517	-	-2,565,517
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	-	3,036,204	-3,036,204	0
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	271,669	-271,669	-	0
Finansal varlık değer artışı/(azalışı)	27	-	-	-58,925	-	-	-	-58,925
Dönem net kari		-	-	-	-	-	1,244,514	1,244,514
31 Mart 2009 itibarıyla bakiye		2,409,917	1,712,698	-145,468	2,527,362	1,603,479	1,244,514	9,352,503

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT NAKİT AKIM TABLOSU**

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

NAKİT AKIMI	Not	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımları			
Net dönem kari		1,244,514	646,347
Tashihler:			
Finansal Yatırımlar değer (artisi)/azalısı		-304,249	165,744
Amortisman ve tükenme payı	18-19	48,118	51,618
Kidem tazminatı karşılığindeki (azalısı)/artis	24	6,598	5,136
İkramiye gider karşılığı	22	112,500	250,000
Kullanılmamış izin karşılığı	24	69,892	91,099
Vergi karşılığı	35	341,548	158,960
Faiz tahakkuku	6	-52	0
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden edilen nakit akımı		1,518,869	1,368,904
Ticari alacaklardaki (artis)/azalısı		-199,639	-190,353
Finansal Yatırımlardaki (artis)/azalısı		-4,358,938	-6,013,845
Diğer dönen varlıklardaki (artis)/ azalısı		-116,885	-114,520
Diğer borçlardaki artis/(azalısı)		-7,071	0
Diğer yükümlülüklerdeki artis/(azalısı)		0	-16,302
Ticari borçlardaki artis / (azalısı)		26,704	53,075
Faaliyetlerden elde edilen nakit		-3,136,960	-4,913,041
Ödenen vergiler	35	-247,646	-268,447
Ödenen izin ve kıdem karşılığı	24	0	0
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		-3,384,606	-5,181,488
Yatırım faaliyetleri ile ilgili nakit akımları			
Maddi ve Maddi olmayan varlık alımı	18-19	-35,518	-51,844
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / (kullanılan) net nakit		-35,518	-51,844
FINANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetleri ile ilgili nakit akımları			
Ödenen temettüleri		-2,565,517	-3,167,586
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-2,565,517	-3,167,586
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM		-5,985,641	-8,400,918
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	6,197,976	9,472,474
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	212,335	1,071,556

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

1. SİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

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

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

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

Şirket'in ana hissedarları Türk Ekonomi Bankası A.S. ve TEB Yatırım Menkul Değerler A.S.'nin doğrudan ve dolaylı ana hissedarı TEB Mali Yatırımlar A.S.'dir. TEB Mali Yatırımlar A.S. bir Çolakoglu ve BNP Paribas Şirketler Grubu üyesidir. TEB Mali Yatırımlar A.S.'nin %50 hissesi BNP Paribas, diğer %50 hissesi ise Çolakoglu Grubu tarafından kontrol edilmektedir.

Şirket'in bağlı ortaklığı bulunmamaktadır.

Faaliyet Konusu

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

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 34'dir (2008: 37 kişi).

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 20 Nisan 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devami)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devami)

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

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

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

Kullanılan Para Birimi

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devami)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

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

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

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Şirket cari dönemde Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (UMSK) ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (IFRIC) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

2008 tarihinde yürürlüğe giren ancak Şirket'in operasyonları ile ilgili olmadığından uygulanmayan standartlar, değişiklikler ve yorumlar

Aşağıda yer alan standartlar ile önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar 1 Ocak 2008 tarihinde veya söz konusu tarihten sonra başlayan mali dönemler için zorunlu olduğu halde Şirket'in faaliyetleri ile ilgili değildir:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

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

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

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

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

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

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

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

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

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

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

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

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasilat

Faiz Geliri ve Gideri:

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

Komisyon Geliri ve Gideri:

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

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

Temettü Geliri

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

Maddi Varlıklar

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Maddi 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.

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

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

Maddi Olmayan Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Varlıklarda Deger Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun deger farkı kar veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun degerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa degerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimati koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “gerçeğe uygun deger farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun deger farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun deger farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

Finansal varlıklar (devami)

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Sirket'in vadesine kadar elde tutma olanagi ve niyeti oldugu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planina sahip, sabit vadeli borçlanma araçlari, vadesine kadar elde tutulacak yatirimlar olarak siniflandirilir. Vadesine kadar elde tutulacak yatirimlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutari düşölerek kayıtlara alınir ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Sirket'in bilanço tarihi itibariyle vadesine kadar elde tutulan finansal varligi bulunmamaktadır.

Satilmaya hazır finansal varlıklar

Satilmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan, (b) alim satim amaçlı finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satilmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması kosuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasasi olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satilmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değışiklikler, özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar, kar/zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satilmaya hazır finansal varlık olarak siniflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüs karsiliklari, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satilmaya hazır olarak siniflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zarari sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değeri düşüklüğü zarari gelir tablosunda iptal edilebilir.

Krediler ve alacaklar

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

Finansal varlıklar (devami)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne ugradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne ugradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı, gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde 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 asmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Finansal Araçlar (devami)

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Kur Degisiminin Etkileri (devami)

- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zarar ile ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Hisse Basına Kazanç

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

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

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karsiliklar, Sarta Bağlı Yükümlülükler ve Sarta Bağlı Varlıklar

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

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

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

Ertelenmiş vergi

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

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devami)

Ertelenmiş vergi (devami)

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, gelir tablosuna alınmamış aktüeryal kazanç ve zararlar nispetinde düzeltilmesinden sonra kalan yükümlülüğün bugünkü değerini ifade eder.

Nakit Akım Tablosu

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

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

2. FINANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (devami)

Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devami)

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

Nakit Akım Tablosu (devami)

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

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

Sermaye ve Temettüleri

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

3. İŞLETME BİRLİŞMELERİ

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla işletme birleşmesi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla iş ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	459	39
Bankadaki Nakit	211,928	6,201,895
- Vadeli mevduat	186,052	6,200,958
- Vadesiz mevduat	25,876	937
Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar (ters repo) (**)	0	96,039
	<u>212,387</u>	<u>6,297,973</u>

(*) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 211,876 TL'si (31 Aralık 2008: 6,201,816 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardandır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Mart 2009
			Tutar
TL	%10,25	01-Nis-09	186,000
			186,000
Para cinsi	Faiz oranı	Vade	31 Aralık 2008
			Tutar
TL	23%	05-Oca-09	3,054,672
TL	23%	05-Oca-09	1,526,393
TL	23%	13-Oca-09	1,518,853
TL	%14,50	02-Oca-09	101,040
			6,200,958

Menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

	31 Mart 2009			
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı	Vade Tarihi
Devlet tahvilleri	0	0		
	0	0		

	31 Aralık 2008			
	Maliyet	Kayıtlı Değer	Faiz Oranı	Vade Tarihi
Devlet tahvilleri	96,000	96,039	15%	02-Oca-09
	96,000	96,039		

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	212,387	6,297,973
Faiz tahakkukları	-52	-99,997
	212,335	6,197,976

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan	0	0
Satılmaya hazır finansal	8,596,252	3,933,066
	8,596,254	3,933,066

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

<u>Satılmaya hazır finansal</u>	<u>Maliyet</u>	31 Mart 2009	
		<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım	454,293	330,810	330,810
Devlet iç borçlanma senetleri	8,119,099	8,265,442	8,265,442
Borsaya kote olmayan hisse	2	2	2
	<u>8,573,394</u>	<u>8,596,254</u>	<u>8,596,254</u>

(*) 31 Mart 2009 tarihinde satılmaya hazır hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranı %13,91-%18,08 aralığındadır (31 Aralık 2008: %18,08-%22,43).

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devami)

<u>Satılmaya hazır finansal</u>	<u>Maliyet</u>	31 Aralık 2008	
		<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Parvest Türkiye Yatırım	454,293	344,294	344,294
Devlet iç borçlanma senetleri	3,439,866	3,588,770	3,588,770
Borsaya kote olmayan hisse	2	2	2
	<u>3,894,161</u>	<u>3,933,066</u>	<u>3,933,066</u>

Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu'nun 31 Ekim 2008 tarih ve 27040 sayılı Resmi Gazete'de yayımladığı 39 no'lu Türkiye Muhasebe Standardi ("TMS 39") ve 7 no'lu Türkiye Finansal Raporlama Standardi'nda ("TFRS 7") yapmış olduğu değişiklikler uyarınca, önceden "alım satım amaçlı finansal varlıklar" içerisinde muhasebeleştirilmiş olan 473,450 TL maliyet değeri olan Parvest Türkiye Yatırım Fonu, 1 Ekim 2008 tarihinden geçerli olmak üzere "satılmaya hazır finansal varlıklar"a sınıflanmıştır. Söz konusu sınıflamaya tabi olan finansal varlıklar; finansal piyasalarda görülen istisnai dalgalanmalar sonucunda 30 Eylül 2008 tarihi itibarıyla önemli tutarda değer kaybına uğrayan ve kısa süre içinde elden çıkarılması planlanmayan finansal varlıklar arasından seçilmiştir.

Sirket, cari dönemde satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde yer alan, maliyet bedeli 454,293 TL olan yatırım fonunu gerçeğe uygun değerine getirerek, cari dönemde oluşan 13,485 TL'lik giderin 21,250 YTL'lik kısmını gelir tablosunda kur farkı gelir giderine yansıtmıştır. 34,735 TL'lik değer düşüş tutarını ise bu düşüş sebebiyle oluşan ertelenmiş vergi varlığı olan 6,947 TL ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değer artışı fonu" hesabi altında muhasebeleştirmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

Sirket, satilmaya hazır finansal varliklar içerisinde takip ettiği maliyet bedeli 8,119,099 TL (31 Aralık 2008: 3,439,866 TL) olan devlet iç borçlanma senetlerini, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") olusan piyasa fiyatları ile değerlemiş ve bu işlem sonucunda, iç verim oranı ile hesaplanmış iskontolu değeri arasında olusan 48,648 TL'lik değeri artışı (31 Aralık 2008: 87,570 TL değeri artışı) tutarını, bu artışı sebebiyle olusan ertelenmiş vergi yükümlülüğü olan 9,720 TL (31 Aralık 2008: 17,514 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü) ile netleştirerek özkaynak kalemleri içerisindeki "Finansal varlıklar değeri artışı fonu" hesabi altında muhasebeleştirmiştir.

31 Mart 2009 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.S.'ye ("Takasbank") makul değeri 98,944 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2008: 94,810 TL).

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

7. FINANSAL YATIRIMLAR (devami)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli-1 yıl içerisinde</u>	7,039,306	3,588,770
Uzun vadeli		
İkinci yıl içerisinde	1,226,136	0
	<u>8,265,442</u>	<u>3,588,770</u>

8. FINANSAL BORÇLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal borç bulunmamaktadır.

9. DİĞER FINANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Ticari Alacaklar		
Yatırım Fonu ve portföy yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon alacakları	1,075,225	888,247
Diğer ticari alacaklar	12,660	0
	<u>1,087,885</u>	<u>888,247</u>

31 Mart 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari alacaklar içerisinde yer alan 31,703 TL tutarındaki kısım ilişkili şirketlerden BNP Paribas Asset Management'tan olan alacaklardan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 31,125 TL) (bakınız 37 no'lu not).

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacağı bulunmamaktadır. Ayrıca henüz vadesi geçmemiş ve şüpheli hale gelmemiş alacaklara ilişkin alınan teminat bulunmamaktadır.

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Ticari Borçlar		
Satıcılar	24,339	21,515
İlişkili Kuruluşlar	175,500	151,620
	<u>199,839</u>	<u>173,135</u>

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devami)

31 Mart 2009 itibarıyla kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 96,990 TL ve 78,510 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla ilişkili şirketlerden TEB Mali Yatırımlar A.S. ile Türk Ekonomi Bankası A.S.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır (31 Aralık 2008: Kısa vadeli ticari borçlar içerisinde yer alan 148,527 TL ve 3,093 TL tutarındaki kısımlar, sırasıyla ilişkili şirketlerden TEB Mali Yatırımlar A.S. ile Türk Ekonomi Bankası A.S.'ye olan ticari borçlardan oluşmaktadır)

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar, verilen depozito ve teminatlardan oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in verilen depozito ve teminatlar tutarı 2,579 TL'dir (31 Aralık 2008 : 2,579 TL). Diğer alacaklardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin açıklamalar 38. notta verilmiştir.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
<u>İkramiye Karşılığı</u>		
1 Ocak 2009 bakiyesi	250,000	0
Cari dönem karşılığı	112,500	250,000
	<u>362,500</u>	<u>250,000</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

12. FINANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

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

13. STOKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla stok bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla canlı varlık bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLESMELERİNE İLİSKİN VARLIKLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
01 Ocak 2009 açılış bakiyesi	162,864	224,348	290,253	56,072	733,537
Alımlar	0	0	0	0	0
Çıkışlar	0	0	0	0	0
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>					
01 Ocak 2009 açılış bakiyesi	-74,711	-187,789	-278,613	-56,072	-597,185
Dönem gideri	-4,074	-4,008	-1,262	0	-9,344
Çıkışlar	0	0	0	0	0
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>0</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>0</u>	<u>127,008</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devami)

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Diğer Maddi Varlıklar	Kiralama Yoluyla Kazanılan Varlıklar	Toplam
Maliyet değeri					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	157,001	216,805	289,309	56,072	719,187
Alımlar	5,863	7,543	944	-	14,350
Çıkışlar	-	-	-	-	0
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>162,864</u>	<u>224,348</u>	<u>290,253</u>	<u>56,072</u>	<u>733,537</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	-58,642	-163,896	-260,434	-56,072	-539,044
Dönem gideri	-16,069	-23,893	-18,179	-	-58,141
Çıkışlar	-	-	-	-	0
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	<u>-74,711</u>	<u>-187,789</u>	<u>-278,613</u>	<u>-56,072</u>	<u>-597,185</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>98,359</u>	<u>52,909</u>	<u>28,875</u>	<u>0</u>	<u>180,143</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>88,153</u>	<u>36,559</u>	<u>11,640</u>	<u>0</u>	<u>136,352</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	<u>Kullanım ömürleri</u>
Döşeme ve demirbaslar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanlari	10 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Bilgisayar Programlari</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet degeri</u>		
01 Ocak 2009 açilis bakiyesi	935,963	935,963
Alimlar	35,802	35,802
	<u>971,765</u>	<u>971,765</u>
31 Mart 2009 kapanis bakiyesi	<u>971,765</u>	<u>971,765</u>
<u>Birikmis itfa paylari</u>		
01 Ocak 2009 açilis bakiyesi	-458,848	-458,848
Dönem gideri	-39,057	-39,057
	<u>-497,905</u>	<u>-497,905</u>
31 Mart 2009 kapanis bakiyesi	<u>-497,905</u>	<u>-497,905</u>
31 Aralik 2008 itibariyla net defter degeri	<u>477,115</u>	<u>477,115</u>
31 Aralik 2009 itibariyla net defter degeri	<u>473,860</u>	<u>473,860</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devami)

	Bilgisayar Programları	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	744,495	744,495
Alımlar	191,468	191,468
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	935,963	935,963
Birikmiş itfa payları		
1 Ocak 2008 açılış bakiyesi	-325,723	-325,723
Dönem gideri	-133,125	-133,125
31 Aralık 2008 kapanış bakiyesi	-458,848	-458,848
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	418,772	418,772
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	477,115	477,115

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

20. SEREFİYE

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla serefiye bulunmamaktadır.

21. DEVLET TESVİK VE YARDIMLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla devlet tesvik ve yardımı bulunmamaktadır.

22. KARSILIKLAR, KOSULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya teminat bulunmamaktadır. Ancak SPK'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 98,944 TL (31 Aralık 2008: 94,810 TL) ve nominal değeri 100,000 TL (31 Aralık 2008: 100,000 TL) tutarındaki devlet tahvili Takasbank'ta Sermaye Piyasası Kurulu adına bloke edilmiştir.

Bilanço tarihi itibarıyla Sirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

22. KARSILIKLAR, KOSULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devami)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Borç Karşılıkları		
<u>İkramiye Karşılığı</u>		
1 Ocak 2009 bakiyesi	250,000	0
Cari dönem karşılığı	112,500	250,000
	<u>362,500</u>	<u>250,000</u>

23. TAAHHÜTLER

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla verilen taahhüt bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, kullanılmamış izin karşılığından oluşmaktadır. Bilanço tarihi itibarıyla kullanılmamış izin karşılığı tutarı 249,455 TL'dir (31 Aralık 2008: 179,563 TL).

1 Ocak 2009 - 31 Mart 2009 tarihleri arasında, kullanılmamış **izin karşılığı** hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	179,563	189,629
Dönem içinde yapılan ödeme	0	-11,391
Dönem içinde ayrılan karşılık	69,892	1,325
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	<u>249,455</u>	<u>179,563</u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar, **kidem tazminatı** karşılığından oluşmaktadır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Uzun Vadeli çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	76,048	67,191
Dönem içinde yapılan ödeme	0	-16,928
Dönem içinde ayrılan karşılık	6,598	25,785
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	<u>82,646</u>	<u>76,048</u>

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

- 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
24. ÇALISANLARA SAGLANAN FAYDALARA İLİSKİN KARSILIKLAR (devami)

tazminatını alarak isten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karsilikleri, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun’dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2,260.05 TL (31 Aralık 2008: 2,173.18 TL) tavanına tabidir.

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarda Sirket, kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin isten ayrılması veya isine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi”ni kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve finansal tablolarına yansitmiştir

1 Ocak - 31 Mart 2009 tarihleri arasında kıdem tazminatı karsiliginin hareketi aşağıda sunulmuştur:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	76,048	67,191
Hizmet maliyeti	4,321	13,962
Faiz maliyeti	2,277	6,582
Aktüeryal kayıp/ (kazanç)	0	6,450
Dönem içinde ödenen	0	-18,137
Dönem sonu itibarıyla, 31 Mart	82,646	76,048

1 Ocak – 31 Mart 2009 dönemine ait kıdem tazminatı karsilik gideri olan 6,598 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2008: 26,994 TL) genel yönetim giderlerine dahil edilmiştir.

25. EMEKLİLİK PLANLARI

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla emeklilik planı bulunmamaktadır.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

26. DİGER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Diger Dönen Varliklar</u>		
Pesin ödenen sigorta giderleri	41,032	337
Pesin ödenen kira	34,670	30,218
Pesin ödenen bilgi işlem giderleri	10,495	8,846
Pesin ödenen diger giderler	69,429	687
Personelden alacaklar	1,627	279
	<u>157,252</u>	<u>40,367</u>
Diger Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Diger Yükümlülükler ve gider Karsiliklari	<u>30,418</u>	<u>33,745</u>
	<u>30,418</u>	<u>33,745</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibariyle sermaye yapisi asagidaki gibidir:

	Pay Orani (%)	31 Mart 2009 TL	Pay Orani (%)	31 Aralık 2008 TL
Ortaklar				
Türk Ekonomi Bankasi A.Ş.	46.77	1,127,060	46.77	1,127,060
TEB Yatırım Menkul Degerler A.Ş.	53.23	1,282,854	53.23	1,282,854
Diger	<1	3	<1	3
	<u>100.00</u>	<u>2,409,917</u>	<u>100.00</u>	<u>2,409,917</u>

31 Mart 2009 tarihi itibariyle, Sirket'in 2,409,917 TL (31 Aralık 2008: 2,409,917 TL) tarihsel degerdeki sermayesi her biri 1 TL nominal degerde 2,409,917 adet (31 Aralık 2008: 2,409,917) hissedenden olusmaktadır.

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

Sermaye enflasyon düzeltmesi farklari

Yasal yedekler, yasal kayıtlardaki tutarlari üzerinden gösterilmiş olup, 29,924 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farki, geçmiş yıllar kariyla ilişkilendirilmiştir.

31 Aralık 2004 tarihindeki satın alma gücüyle gösterilmiş degerleri ve özsermaye enflasyon

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

düzeltilme farkları 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla aşağıdaki gibidir:

27. ÖZKAYNAKLAR (devami)

	Nominal	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Düzeltilmiş tutarlar
Ödenmiş sermaye	2,409,917	1,712,234	4,122,151
Yasal yedekler	2,527,363	29,924	2,557,287
Satılmaya hazır finansal varlıklardan gelen değerleme fonu	-145,468	0	-145,468
	<u>4,791,812</u>	<u>1,742,158</u>	<u>6,533,970</u>

Finansal varlıklar değer artış fonu

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar değer artış fonu	-145,468	-86,543

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 değerlendirilen bir finansal aracın değer düşüklüğüne uğraması durumunda ise değer artış fonunun değer düşüklüğüne uğrayan finansal varlıkla ilişkili kısmi kar/zararda muhasebeleştirilir.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

Bu yedekler, yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmiş olup, 29,924 TL tutarındaki enflasyon düzeltmesi farkı, geçmiş yıllar kârıyla ilişkilendirilmiştir.

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

Kardan ayrılan kisitlanmış yedekler (devami)

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	2,527,363	2,255,693
	<u>2,527,363</u>	<u>2,255,693</u>

Sirket'in 25 Mart 2009 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulu'nda 2,565,518 TL (2008: 3,167,586 TL) temettü dağıtılmasına karar verilmiş, 31 Mart 2009 tarihinde temettü ödemesi gerçekleşmiştir. Ayrıca, aynı tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden cari yılda 271,670 TL (2008: 338,565 TL) tutarında yasal yedek ayrılmıştır.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	1,603,479	1,404,460
	<u>1,603,479</u>	<u>1,404,460</u>

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

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Fon Yönetim Komisyonu	2,695,924	2,518,629
Portföy Yönetim ve performans komisyonu	63,916	43,670
Yatırım danışmanlık ücreti	26,175	171,759
Fon yönetim komisyonu gideri	-39,691	-17,242
	<u>2,746,323</u>	<u>2,716,816</u>

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM VE GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Genel yönetim giderleri	1,824,255	2,036,788
Satis ve pazarlama giderleri	67,802	47,741
Arastirma ve eğitim giderleri	1,046	782
	<u>1,893,102</u>	<u>2,085,311</u>

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
<u>Genel Yönetim Giderleri (-)</u>		
Personel giderleri	1,192,553	1,468,656
Danismanlik giderleri	101,862	131,400
Vergi, resim, harçlar	144,019	131,941
Amortisman ve Itfa giderleri	48,118	51,617
Diger genel yönetim giderleri	337,704	253,174
	<u>1,824,255</u>	<u>2,036,788</u>

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
<u>Personel Giderleri (-)</u>		
Maaslar ve ücretler	912,966	943,267
Ikramiye giderleri	112,500	312,500
Kidem tazminati ve izin karsiligi	76,490	96,235
Diger personel giderleri ve sosyal giderler	90,596	116,654
	<u>1,192,553</u>	<u>1,468,656</u>

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
<u>Amortisman ve Itfa Giderleri (-)</u>		
Itfa ve tükenme paylari	38,774	36,936
Amortisman Gideri	9,344	14,681
	<u>48,118</u>	<u>51,617</u>

31. DİGER FAALİYETLERDEN GELİR/(GİDERLER)

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Diger Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	<u>27</u>	<u>1</u>
Kur farki geliri	37,179	1,073
Diger gelir ve karlar	<u>37,206</u>	<u>1,074</u>

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

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Diger Faaliyetlerden Gider ve Zararlar	<u>-245</u>	<u>0</u>
Kur farki gideri	-25,439	-6,348
Diger Hizmet Giderleri	<u>-25,684</u>	<u>-6,348</u>

32. FINANSAL GELİRLER

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Vadeli Mevduat ve ters repo reeskont geliri	52	441
Finansal Yatırımlar deger artisi	97,695	103,242
İtfa ve faiz gelirleri	570,158	267,340
Kur farki geliri	21,250	96,644
	<u>689,155</u>	<u>467,667</u>

33. FINANSAL GİDERLER

	01 Ocak - 31 Mart 2009	01 Ocak - 31 Mart 2008
Finansal Yatırımlar Deger azalışlari	<u>0</u>	<u>-288,485</u>
Banka kredi faizleri	-104	-105
	<u>-104</u>	<u>-288,590</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

34. SATIS AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Dönem kari vergi yükümlülüğü		
Cari dönem vergi karşılığı	341,548	777,350
Pesin ödenen vergiler	-83,629	-613,333
	<u>257,919</u>	<u>164,017</u>

Gelir tablosundaki vergi gideri

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
<u>Vergi gideri / (geliri)</u>		
Cari vergi gideri / (geliri)	341,548	216,044
Geçici farkların oluşması ile geçici farkların ortadan kalkmasına ilişkin ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri	-46,999	-62,959
Gelir tablosundan özkaynaklara sınıflanan ertelenmiş vergi (geliri)/ gideri		
	<u>14,731</u>	<u>10828</u>
	<u>309,279</u>	<u>163,913</u>

Dogrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilen gelir vergisi

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Satılmaya hazır finansal varlıkların değerlemesi	-6,905	21,636

Kurumlar Vergisi

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

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

2009 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20’dir (2008: %20).

Türkiye’de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2009 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20’dir. (2008: %20).

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Kurumlar Vergisi (devami)

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki subelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2007 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2007 tarihinden itibaren, 2007/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım tesvik belgelerine istinaden yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19.8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan tesvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40’i vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan tesvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

Yatırım indirimi uygulaması 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlükten kaldırılmıştır. Ancak, şirketlerin vergilendirilebilir kazançlarının yetersiz olması sebebiyle, 31 Aralık 2005 tarihi itibarıyla yararlanamadığı yatırım indirimi tutarı sonraki yıllarda elde edilecek vergilendirilebilir kazançlardan düşülmek üzere sonraki yıllara tasınabilir. Bununla birlikte, tasınan yatırım indirimini sadece 2006, 2007, 2008 ve 2009 yıllarına ait kazançlarından indirebilir. 2009 yılı kurum kazancından indirilemeyen yatırım indirimi tutarının sonraki dönemlere devri mümkün değildir.

Şirketlerin 2006, 2007, 2008 ve 2009 yıllarının kurumlar vergisi hesabında, tasınan yatırım indirimini vergilendirilebilir kazançlarından düşükleri takdirde uygulayacakları kurumlar vergisi oranı %30 olacaktır. Tasınan yatırım indiriminden faydalanılmaması durumunda ise kurumlar vergisi oranı %20 olarak dikkate alınacak ve faydalanılmayan yatırım indirimi hakkı ortadan kalkacaktır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

Sirket, 31 Aralık 2004 tarihindeki yasal finansal tablolarını 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5024 sayılı Kanun uyarınca, enflasyon oranının belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması hükümleri çerçevesinde düzenlenmiştir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardındaki hükümlere göre düzenlenmiştir. 31 Aralık 2004 yılı itibarıyla enflasyon belirli kriterleri astığı için 5024 sayılı kanuna göre Sirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2006, 2007 ,2008 ve 2009 yılında Kanun’un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Sirket’in 2006, 2007,2008 ve 2009 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)</u>		
Maddi ve maddi olmayan varlıklar ekonomik ömür farkları	-78,722	-82,913
Kullanılmamış izin karşılığı	49,891	35,913
Kıdem tazminatı karşılığı	16,529	15,210
İT & Bağımsız Denetim	5,012	-
İkramiye karşılığı	72,500	50,000
	<u>65,210</u>	<u>18,210</u>
	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü) hareketleri</u>		
1 Ocak, açılış bakiyesi	18,210	-12,761
Gelir tablosunda muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi (gideri)		
/ geliri	46,999	30,971
31 Mart, kapanış bakiyesi	<u>65,210</u>	<u>18,210</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devami)

Ertelenmiş Vergi (devami)

Dönem vergi giderinin dönem kari ile mutabakati aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Vergi karşılığının mutabakati		
Vergi öncesi kar/(zarar)	1,553,793	997,895
Hesaplanan vergi: %20	310,759	199,579
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	4,573	23,528
İndirimlerin etkisi	-6,054	-6,963
Vergi gideri/(geliri)	309,279	216,144

36. HİSSE BASINA KAZANÇ

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

İlişkili taraflardan alacaklar

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla BNP Paribas Asset Management’tan 31,703 TL tutarında ticari alacağı bulunmaktadır (31 Aralık 2008: 31,125 TL).

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>İlişkili taraflara borçlar</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	96,990	148,527
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	78,510	3,093
	175,500	151,620

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.S.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
<u>İliskili taraflardan gelirler</u>		
Türk Ekonomi Bankası A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyonlar	2,482,495	2,214,303
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. Yatırım Fonları - yönetim ücretlerinden kaynaklanan ücret ve komisyon	175,504	255,920
Türk Ekonomi Bankası A.S. - mevduattan alınan faiz gelirleri	86,129	5,694
	<u>2,744,128</u>	<u>2,475,917</u>
<u>İliskili taraflardan giderler</u>		
TEB Mali Yatırımlar A.S.- danışmanlık gideri	-96,990	-127,796
TEB A.S.- acentelik komisyon gideri	-39,691	-17,242
TEB Sigorta A.S.- sigorta gideri (*)	0	-17,206
TEB A.S. - yatırım fonu giderleri	-19,802	-13,125
TEB A.S. - İK Hizmet bedeli	-9,450	-
TEB Arval Filo Kiralama A.S. – tasit kira bedeli	-14,863	-
TEB AS IT İşbirliği Sözleşmesi	-20,099	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.S. - diğer komisyon g	0	-5,993
	<u>-200,895</u>	<u>-181,362</u>

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)

31 Mart 2009

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kisa vadeli		Uzun vadeli		Kisa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
BNP Paribas Asset Management	31,703	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	96,990	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	-	78,510	-	-	-
	31,703	-	-	-	175,500	-	-	-

31 Aralık 2008

İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Alacaklar				Borçlar			
	Kisa vadeli		Uzun vadeli		Kisa vadeli		Uzun vadeli	
	Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan		Ticari olmayan	
	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan	Ticari	olmayan
BNP Paribas Asset Management	31,125	-	-	-	-	-	-	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	148,527	-	-	-
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	-	-	3,093	-	-	-
	31,125	-	-	-	151,620	-	-	-

1 Ocak-31 Mart 2009

İlişkili taraflarla olan işlemler	Alimler		Alinan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
	Satışlar							
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	-	-	86,129	-	-	-	-	89,042
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	2,482,495	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	-
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	175,504	-
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	96,990
TEB Arval Araç Filo Kiralama A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	14,863
	-	-	86,129	-	-	-	2,657,999	200,895

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

37. İLİSKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devami)

1 Ocak-31 Mart 2008

İliskili taraflarla olan işlemler	Alımlar	Satışlar	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer gelirler	Diğer giderler
Türk Ekonomi Bankası A.Ş.	0	0	5,694	0	0	0	0	30,367
Türk Ekonomi Bankası A.Ş. Yatırım Fonları		0	0	0	0	0	2,214,303	0
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	0	0	0	0	0	0	0	5,994
TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları		0	0	0	0	0	255,920	0
TEB Mali Yatırımlar A.Ş.	0	0	0	0	0	0	0	127,796
TEB Sigorta A.Ş.	0	0	0	0	0	0	0	900
	0	0	5,694	0	0	0	2,470,223	165,057

Sirket, cari dönemde TEB A.Ş.'den 35,802 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır (2008: TEB A.Ş.'den 167,344 TL tutarında maddi olmayan duran varlık alımı yapmıştır).

Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Faydalar

31 Mart 2009 tarihinde sona eren yılda Sirket'in yönetim kurulu üyeleri, genel müdür, genel müdür yardımcıları, direktör ve koordinatörden oluşan kilit personeline sağladığı ücret ve benzeri kısa vadeli menfaatlerin toplam tutarı 594,517 TL'dir (31 Mart 2008: 534,055 TL). Bu tutarın tamamı nakdi menfaatlerden oluşmaktadır.

38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklikleri

Sirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 325.000 YTL'dir (31 Aralık 2008: 290.000TL).

Sirket, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliklerini yerine getirmektedir.

Finansal Risk Faktörleri

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

Kredi riski

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

yürütüldüğü Türkiye’de daha yoğun olarak maruz kalmaktadır.

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

Kredi riski (devami)

Finansal varlıkların kredi kalitesine ilişkin açıklamalar

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Sirket’in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır).

Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmi bulunmamaktadır.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri				Alacaklar				Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
				Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar						
31 Mart 2009				İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Diğer			
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)				44,363	1,043,522	-	-	211,928	8,596,254			-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı				-	-	-	-	-	8,265,442			-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri				44,363	1,043,522	-	-	211,928	8,596,254			-
B. Kosulları 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 güvenilirliliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.				-	-	-	-	-	-			-

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalan kredi riskleri

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri	Alacaklar						Satılmaya Hazir Finansal Varlıklar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat			
	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf				
31 Aralık 2008	İliskili Taraf	Diğer Taraf	İliskili Taraf	Diğer Taraf	Bankalardaki Mevduat	Satılmaya Hazir Finansal Varlıklar	Diğer	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (*)	31,125	857,122	0	0	6,201,895	3,933,066	0	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	3,588,770	0	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	31,125	857,122	0	0	6,201,895	3,933,066	0	
B. Kosulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	0	0	0	0	0	0	0	
- teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	0	0	0	0	0	0	0	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0	
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0	
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	0	0	0	0	0	0	0	
- Değer düşüklüğü (-)	0	0	0	0	0	0	0	
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	0	0	0	0	0	0	0	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	0	0	0	0	0	0	0	

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FİNANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Likidite Riski

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

Aşağıdaki tablo 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplarına göre dağılımını göstermektedir.

	31 Mart 2009						Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	
Nakit ve nakit benzerleri	186,052	-	-	-	-	26,335	212,387
Finansal yatırımlar	-	98,944	-	6,940,362	1,226,136	330,810	8,596,254
Ticari alacaklar	1,087,885	-	-	-	-	-	1,087,885
Diğer dönen varlıklar	37,150	54,350	32,663	33,089	-	-	157,252
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	2,579	2,579
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	127,008	127,008
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	473,860	473,860
Ertelenmiş vergi varlığı	-	-	-	-	-	65,210	65,210
Toplam varlıklar	1,311,087	153,294	32,663	6,973,452	1,226,136	1,025,804	10,722,437
Ticari borçlar	187,399	12,440	-	-	-	-	199,839
Diğer borçlar	187,156	-	-	-	-	-	187,156
Dönem kari vergi yükümlülüğü	257,919	-	-	-	-	-	257,919
Borç karşılıkları	-	250,000	-	-	112,500	-	362,500
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	82,646	-	-	-	-	249,455	332,101
Diğer yükümlülükler	5,357	25,061	-	-	-	-	30,418
Toplam yükümlülükler	720,478	287,501	-	-	112,500	249,455	1,369,934
Net likidite fazlası / (açığı)	590,609	-134,207	32,663	6,973,452	1,113,636	776,349	9,352,503

	31 Aralık 2008						Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay	3-6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılmamış	
Toplam varlıklar	7,171,028	54,583	94,810	3,493,960	-	979,528	11,793,909
Toplam yükümlülükler	363,913	191,956	250,000	-	-	255,611	1,061,480
Net Likidite (açığı) / fazlası	6,807,115	-137,373	-155,190	3,493,960	-	723,917	10,732,429

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR**

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

**38. FINANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devami)****Likidite Riski (devami)****31 Mart 2009**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Degeri	Sözleşme	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarinca nakit				
		çıkislar toplami	kisa (I)	ay arasi (II)	arasi (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	199,839	199,839	199,839	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30,418	30,418	30,418	-	-	-

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Degeri	Sözleşme	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarinca nakit				
		çıkislar toplami	kisa (I)	ay arasi (II)	arasi (III)	uzun (IV)
		(I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	173,135	173,135	173,135	-	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	33,745	33,745	33,745	-	-	-

Kur Riski

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

<u>31 Mart 2009</u>	TL Karsiligi	EUR
	(Fonksiyonel para birimi)	
Finansal yatirimlar	330,810	148,625
Ticari alacaklar	31,703	14,243
	362,513	162,868
<u>31 Aralık 2008</u>	TL Karsiligi	EUR
	(Fonksiyonel para birimi)	
Finansal yatirimlar	344,294	160,825
Ticari alacaklar	31,125	14,539
	375,419	175,364

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Kur Riski (devamı)

Sirket, Euro cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

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

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Mart 2009</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değışlenmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	36,251	-36,251	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>36,251</u>	<u>-36,251</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Aralık 2008</u>				
Euro'nun TL karşısında % 10 değışlenmesi halinde				
Euro net varlık / yükümlülük	37.542	(37.542)	-	-
Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
Euro net etki	<u>37.542</u>	<u>(37.542)</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Faiz Riski

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

Faiz oranı duyarlılığı

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Faiz Riski (devami)

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	-	-
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	8,265,442	3,588,770
Finansal Yükümlülükler		-	-

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

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

31 Mart 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 75,318 TL daha düşük olacaktı (31 Aralık 2008: 21,210 TL daha düşük olacaktı).

31 Mart 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, değişimin kar/zararı etkilemeksizin doğrudan özkaynaklara olan etkisi nedeniyle özkaynaklar 76,051 TL daha yüksek olacaktı (31 Aralık 2008: 21,548 TL daha düşük olacaktı).

Piyasa Riski

31 Mart 2009 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu’nun fiyatlarındaki %1’lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, özkaynaklardaki değişim, sırasıyla 3,308 TL/(3,308) TL tutarında olacaktır. Önceki yıl gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak kayıtlı olan bu kıymetler, bilanço tarihi itibarıyla, satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandığından, piyasa riski vergi öncesi karda herhangi bir değişim oluşturmamaktadır.

31 Aralık 2008 itibarıyla Parvest Türkiye Yatırım Fonu’nun fiyatlarındaki %1’lik artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, vergi öncesi karda değişim, sırasıyla 2,754 TL/(2,754) TL tutarında olacaktır.

Finansal Araçların Makul Değerleri

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

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

TEB PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAGIMSIZ DENETIMDEN GEÇMEMİS 31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AIT FINANSAL TABLOLARA İLİSKİN DİPNOTLAR

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

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

Finansal Araçların Makul Değerleri (devami)

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

Finansal Varlıklar

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal varlıklar:

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

Finansal Yükümlülükler

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal yükümlülükler:

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

39. FINANSAL ARAÇLAR

Finansal Araç Kategorileri:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Finansal varlıklar		
Nakit ve nakit benzerleri	212,387	6,297,973
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	-	0
Satılmaya hazır finansal varlıklar	8,596,252	3,933,066
Finansal yükümlülükler		
Ticari borçlar	199,839	173,135

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bilanço tarihinden sonraki olaylar bulunmamaktadır.

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

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