

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012
ARA DÖNEM FİNANSAL TABLOLARI
VE DİPNOTLARI

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

BİLANÇO

GELİR TABLOSU

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BİLANÇO (TL)

(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	İncelemeden	Bağımsız
		Geçmemiş	Denetim'den Geçmiş
		30.09.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		244,814	853,720
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	57,286	224,393
Finansal Yatırımlar	7	2	2
Ticari Alacaklar	10.1	16,352	577,405
<i>İlişkili taraflara alacaklar</i>	10.1	0	563,710
<i>Diğer ticari alacaklar</i>	10.1	16,352	13,695
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11.1	0	0
Stoklar	13	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26.1	171,174	51,920
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Duran Varlıklar		70,999	166,805
Ticari Alacaklar	10.1	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	0	0
Diğer Alacaklar	11.1	176	176
Finansal Yatırımlar	7	0	0
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	0	0
Canlı Varlıklar	14	0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	58,604	151,874
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	0	0
Şerefiye	20	0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	12,219	14,755
Diğer Duran Varlıklar	26.2	0	0
TOPLAM VARLIKLAR		315,813	1,020,525
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		114,031	338,473
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10.2	10,116	57,917
Diğer Borçlar	11.2	20,235	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	33	0	0
Borç Karşılıkları	22	3,138	22,171
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.3	80,542	258,385
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	0	0
Uzun Vadeli Yükümlülükler		88,474	57,017
Finansal Borçlar	8	0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	0	0
Ticari Borçlar	10.2	0	0
Diğer Borçlar	11.2	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	0	0
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	0	0
Borç Karşılıkları	22	0	0
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	10,829	52,636
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	2,645	4,381
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.4	75,000	0
ÖZKAYNAKLAR		113,308	625,035
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		113,308	625,035
Ödenmiş Sermaye	27.1	3,095,100	2,555,100
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senedi İhraç Primleri	27.2	999,900	999,900
Değer Artış Fonları		0	0
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	27.3	54,581	54,581
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27.4	71,387	71,387
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	27.5	(3,055,933)	(2,465,279)
Net Dönem Karı / Zararı		(1,051,727)	(590,654)
Azınlık Payları		0	0
TOPLAM KAYNAKLAR		315,813	1,020,525

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

GELİR TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

Dipnot Referansları	İnceleme'den	İnceleme'den	İnceleme'den	İnceleme'den
	Geçmemiş 01.01- 30.09.2012	Geçmemiş 01.01- 30.09.2011	Geçmemiş 01.07- 30.09.2012	Geçmemiş 01.07- 30.09.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Esas Faaliyetlerden Gelirler	28.1	147,980	824,247	27,782
BRÜT KAR / ZARAR		147,980	824,247	27,782
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	30.1	(43,437)	(248,485)	(18,199)
Genel Yönetim Giderleri (-)	30.2	(1,306,870)	(1,242,083)	(554,970)
Diğer Faaliyet Gelirleri	30.3	149,968	0	64,001
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	30.4	0	0	0
FAALİYET KARI / ZARARI		(1,052,359)	(666,321)	(481,386)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Kar/Zararlarındaki Paylar (Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	31.1	0	0	0
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	31.2	1,438	126,130	1,438
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(1,050,927)	(629,411)	(479,954)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri		(800)	764,466	6,587
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	33	0	0	0
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	33	(800)	764,466	6,587
DÖNEM KARI / ZARARI		(1,051,727)	135,055	(473,367)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı		0	0	0
Azınlık Payları		0	0	0
Ana Ortaklık Payları		(1,051,727)	135,055	(473,367)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAPSAMLI GELİR TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	<i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> 01.01- 30.09.2012	<i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> 01.01- 30.09.2011	<i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> 01.07- 30.09.2012	<i>İnceleme'den</i> <i>Geçmemiş</i> 01.07- 30.09.2011
DÖNEM KARI / ZARARI	(1,051,727)	135,055	(473,367)	(461,046)
Diğer Kapsamlı Gelir:				
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0	0	0
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	0	0	0	0
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	0	0	0	0
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	0	0	0	0
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	0	0	0	0
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(1,051,727)	135,055	(473,367)	(461,046)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:				
Azınlık payları	0	0	0	0
Ana ortaklık payları	(1,051,727)	135,055	(473,367)	(461,046)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK-30 EYLÜL 2012 VE 2011 DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'e (Seri: XI, No:29) uygun olarak hazırlanmıştır.
Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

	Dipnot Referansları	Sermaye	Hisse Senedi İhraç Primleri	Diğer Sermaye Yedekleri	Özsermaye Enflasyon Düzeltilme Farkları	Kar Yedekleri	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/(Zararı)	TOPLAM
01 Ocak 2011 bakiyeleri		1,595,100	999,900	475,000	54,581	71,387	(570,320)	(1,894,959)	730,689
Sermaye		0	0	0	0	0	0	0	0
Nakit	27.1	485,000	0	0	0	0	0	0	485,000
Sermaye Avans Ödemesi	27	475,000	0	(475,000)	0	0	0	0	0
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27.5	0	0	0	0	0	(1,894,959)	1,894,959	0
Net Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0	0	0	135,055	135,055
30 Eylül 2011 bakiyeleri		2,555,100	999,900	0	54,581	71,387	(2,465,279)	135,055	1,350,744
01 Ocak 2012 bakiyeleri		2,555,100	999,900	0	54,581	71,387	(2,465,279)	(590,654)	625,035
Sermaye		0	0	0	0	0	0	0	0
Nakit	27.1	540,000	0	0	0	0	0	0	540,000
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27.5	0	0	0	0	0	(590,654)	590,654	0
Net Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0	0	0	(1,051,727)	(1,051,727)
30 Eylül 2012 bakiyeleri		3,095,100	999,900	0	54,581	71,387	(3,055,933)	(1,051,727)	113,308

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK-30 EYLÜL 2012 VE 2011 DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU
Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ'e (Seri: XI, No:29) uygun olarak hazırlanmıştır.
Tutarlar Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

	Dipnot Referansları	İnceleme'den Geçmemiş 01.01- 30.09.2012	İnceleme'den Geçmemiş 01.01- 30.09.2011
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	(1,051,727)	135,055
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	18-19	93,270	38,207
Kıdem tazminatı karşılığı	24	12,276	24,558
Bağımsız denetim karşılığı	22	0	13,275
Personel sağlık sigortası karşılığı	22	0	2,767
Saklama hizmeti karşılığı	22	0	7,875
Diğer borç karşılıkları	22	3,138	12,846
Ertelenmiş vergi	33	800	(764,466)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		(922,008)	(529,883)
Ticari alacaklardaki değişim	10.1	561,053	53,252
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26.1	(119,254)	(81,181)
Ticari borçlardaki değişim	10.2	(47,801)	11,329
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		75,000	(9,300)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	33-22-26.3-24	(254,097)	(66,217)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(707,107)	(622,000)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	0	(5,658)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		0	(5,658)
Finansal faaliyetler			
Sermaye artırımını	27.1	540,000	960,000
Sermaye avansları	27	0	(475,000)
Menkul kıymetlerdeki değişim	7	0	(207,315)
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		540,000	277,685
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		(167,107)	(349,973)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	224,393	523,032
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	57,286	173,059

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Arma Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adı ile 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 11 Şubat 2010 tarihinde şirketin resmi adı Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiş ve 7499 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 3 Ekim 2003 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi" almıştır. Şirket 16.10.2008 tarihinde Türkiye İş Bankası A.Ş. ile Portföy Saklama Sözleşmesi imzalayarak 28.10.2008 tarihi itibarıyla bireysel müşterilerin portföy yönetim faaliyetine başlamıştır.

Şirket'in bünyesinde 30 Eylül 2012 itibarıyla istihdam edilen personel 5 (31.12.2011: 15) kişidir.

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 1 Kasım 2012 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kurullar yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları yayınlanmasının ardından değişiklik yapma yetkisine sahiptir.

Şirket'in hisselerinin çoğunluğunu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
	%	%
Ahmet Dedehayır	% 49.9997	% 49.0000
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	% 49.9994	% 0.0000
Ali Nezih Akyol	% 0.0003	% 0.0003
Onur Takmak	% 0.0003	% 0.0000
Süleyman Gazi Erçel	% 0.0003	% 0.0000
Murat Ömer Gülkan	% 0.0000	% 35.9997
Kaya Didman	% 0.0000	% 14.9997
Bahar Didman	% 0.0000	% 0.0003
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup şirket merkezi aşağıdaki adreste bulunmaktadır:

Büyükdere Cad. No:171
Metrocity A Blok Kat:16/C
1. Levent/İstanbul

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygunluk Beyanı

Şirket, yasal muhasebe kayıtlarını Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatı'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır. Finansal tablolar, kanuni kayıtlara Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından yayımlanan Seri: XI, No: 29 "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar" tebliğine uygunluk açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir.

Finansal Tabloların Hazırlanış Şekli

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

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

Finansal tablolar, finansal araçların yeniden değerlendirilmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İlişikte sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.b. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Bir işletme muhasebe politikalarını ancak; aşağıdaki hallerde değiştirebilir;

- Bir Standart veya Yorum tarafından gerekli kılınıyorsa veya
- İşletmenin finansal durumu, performansı veya nakit akışları üzerindeki işlemlerin ve olayların etkilerinin finansal tablolarda daha uygun ve güvenilir bir şekilde sunulmasını sağlayacak nitelikte ise.

Finansal tablo kullanıcıları, işletmenin finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla işletmenin zaman içindeki finansal tablolarını karşılaştırabilme olanağına sahip olmalıdır. Bu nedenle, bir muhasebe politikasındaki değişiklik yukarıdaki paragrafta belirtilen durumlardan birini karşılamadığı sürece, her ara dönemde ve her hesap döneminde aynı muhasebe politikaları uygulanmalıdır.

İlişikteki finansal tabloları etkileyebilecek önemli bir muhasebe politikası değişikliği olmamıştır.

2.c. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

İlişikteki finansal tabloların Sermaye Piyasası Muhasebe Standartları ile uyumlu bir şekilde hazırlanması Yönetim tarafından hazırlanmış finansal tablolarda yer alan bazı aktif ve pasiflerin taşıdıkları değerler, muhtemel mükellefiyetlerle ilgili verilen açıklamalar ile raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarına ilişkin olarak bazı tahminler yapılmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen tutarlar tahminlerden farklılıklar içerebilir. Bu tahminler düzenli aralıklarla gözden geçirilmekte ve bilindikleri dönemler itibariyle gelir tablosunda raporlanmaktadır.

2.d. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2012 tarihi itibariyle geçerli yeni ve değiştirilmiş standartlar ve UFRYK yorumları dışında 31 Aralık 2011 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar ile tutalı olarak uygulanmıştır. Bu standart ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar:

UMS 12 (Değişiklik) "Gelir Vergileri – Esas alınan varlıkların geri kazanımı" Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 7 (Değişiklik) "Finansal Araçlar: Açıklamalar – Geliştirilmiş Bilanço Dışı Bırakma Açıklama Yükümlülükleri" (1 Temmuz 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Bu sebeple ara dönem finansal tablolar hazırlanırken yürürlüğe henüz girmemiştir). Değişiklik sadece açıklama esaslarını etkilemektedir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.d. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standartlar ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapmayacaktır.

UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu – Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu Unsurlarının Sunumu” 1 Temmuz 2012 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 19 (Değişiklik) “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, düzeltilmiş standardın finansal durumu veya performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik bazı farklı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır.) Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UMS 28 (Değişiklik) “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve değişiklikler bazı düzenlemelerle geriye dönük olarak uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırmalar ve Ölçme” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, söz konusu standardın etkisini değerlendirmektedir.

UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar” – “Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi” (1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir ve geriye dönük uygulanacaktır). Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.d. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve geriye dönük uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UFRS 13 “Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü” (1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemleri için geçerlidir ve ileriye doğru uygulanacaktır). Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket söz konusu değişikliğin etkisini değerlendirmektedir.

UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar” Sunum- Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır). Şirket, standardın finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmasını beklememektedir.

UFRYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Harfiyat (Dekapaj) Maliyetleri” (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir). Bu yorum henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

2.e. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

Ücret ve komisyon gelirleri ve giderleri

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Başarı primleri hesaplandıkları dönemlerde kayıtlara gelir olarak yansıtılmaktadır. Başarı primleri, anlaşmalara bağlı olarak müşteri portföylerinin oluşturulduğu tarihten itibaren üç aylık sürenin tamamlanması aşamasında hesaplanıp tahsil edilmektedir.

Faiz gelir ve gideri

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri içermektedir.

Temettü geliri

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

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yeralan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir.

Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının oluştuğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

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

Geri satım ve geri alım anlaşmaları

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

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

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 varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur.

Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

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

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

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

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktife girdikleri tarih dikkate alınarak kıst amortismanına tabi tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirilmektedir.

Aşağıda belirtilen amortisman süreleri, ilgili aktiflerin tahmini faydalanma süreleri dikkate alınarak oluşturulmuştur:

	Amortisman Süreleri
Taşıtlar	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl
Özel Maliyetler	2-5 yıl / Kira süresi

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar elde etme maliyetlerinden normal amortisman yöntemine göre ayrılan itfa payları düşüldükten sonra net olarak gösterilmektedir ve üç ile beş yıl arasında kıst amortisman usulü ile itfa edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

İlişkili Taraflar

Bu finansal tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. Bu şirketlerin ortakları ve başlıca yöneticiler ve Şirket'in yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de alakalı kuruluş kapsamına girmektedir. Bu işlemler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Vergilendirme

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 kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

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

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

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

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

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Kıdem Tazminatı

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30.09.2012 tarihi itibarıyla, azami 3,034 TL (31.12.2011: 2,732 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilişikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı karşılığını “Projeksiyon Metodu”nu kullanarak ve Şirket’in personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
İndirim oranı	%11.00	%11.10
Enflasyon oranı	%6.80	%8.00
Reel iskonto oranı	%3.93	%2.87

Sosyal Güvenlik Primleri

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu’na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket’in, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler oluştukları dönemde personel giderleri olarak yansıtılmaktadır.

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Yabancı para işlemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlemeye tabi tutulmaktadır. Değerleme işleminden doğan kur farkları kambiyo karı veya zararı olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

USD ve EURO için dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
USD	1.7847	1.8889
EURO	2.3085	2.4438

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yetkilendirme tarihi arasında finansal tablolarda düzeltme gerektiren bir olayın ortaya çıkması durumunda finansal tablolara gerekli düzeltmeler yapılmakta, düzeltme gerektirmeyen durumlarda ilgili olay bilanço dipnotlarında açıklanmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar geçmişteki olaylardan kaynaklanan olası bir yükümlülük olması (hukuki veya yapısal yükümlülük), bu yükümlülüğün gelecekte yerine getirilmesi için gerekli aktif kalemlerde bir azalışın muhtemelen söz konusu olması ve yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde saptanabilmesi durumunda tahakkuk ettirilmektedir. Tahakkuk ettirilen bu karşılıklar her bilanço döneminde gözden geçirilmekte ve cari tahminlerin yansıtılması amacıyla revize edilmektedir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Taahhüt ve şarta bağlı yükümlülük doğuran işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumları ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları açısından bilanço dışı kalemler olarak tanınmıştır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılması durumunda bu yükümlülükler Şirket için gider ve borç olarak kabul edilmektedir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmıştır. 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 taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") İşlemleri

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

UFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmelerin faaliyet bölümleri ile ilgili raporlama zorunluluğu bulunmamaktadır. Bu nedenle, ekli finansal tablolarda faaliyet bölümlerine ilişkin bilgi sunulmamıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30.09.2012	31.12.2011
Kasa	692	168,579
Banka (*)	56,594	55,814
Toplam	57,286	224,393

(*) 30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, vadeli ve blokeli olarak tutulan mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 Yoktur.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Kısa Vadeli

	30.09.2012		31.12.2011	
	Nominal Değer	Borsa Rayici	Nominal Değer	Borsa Rayici
Hisse senetleri	0.73	2	0.73	2
Toplam		2		2

Uzun Vadeli

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

8. FİNANSAL BORÇLAR, net

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER, net

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

10.1 Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli

	30.09.2012	31.12.2011
Portföy yönetimi komisyonları		
<i>İlişkili taraflardan alacaklar (*)</i>	-	563,710
<i>Diğer taraflardan alacaklar</i>	16,352	13,695
Toplam	16,352	577,405

(*) Şirket ortaklarına ilişkin portföylerin, portföy yönetim ücret gelirlerinden oluşmaktadır.

Uzun Vadeli

Yoktur (31.12.2011 -Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

10.2 Ticari Borçlar**Kısa Vadeli**

	30.09.2012	31.12.2011
Ticari borçlar	10,116	57,917
Toplam	10,116	57,917

Uzun Vadeli

Yoktur (31.12.2011 -Yoktur).

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net**11.1 Diğer Alacaklar****Kısa Vadeli**

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

Uzun Vadeli

	30.09.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	176	176
Toplam	176	176

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

11.2 Diğer Borçlar

	30.09.2012	31.12.2011
Personele borçlar	20,235	-
Toplam	20,235	-

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAKLAR VE BORÇLAR, net

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

13. STOKLAR

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

14. CANLI VARLIKLAR, net

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR,net

Maliyet	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Bakiye, 31.12.2010	154,598	121,605	276,203
Giriş	5,658	-	5,658
Bakiye, 31.12.2011	160,256	121,605	281,861
Giriş	-	-	-
Bakiye, 30.09.2012	160,256	121,605	281,861
Birikmiş Amortisman			
Bakiye, 31.12.2010	53,977	25,056	79,033
Giriş	28,839	22,115	50,954
Bakiye, 31.12.2011	82,816	47,171	129,987
Giriş	18,836	74,434	93,270
Bakiye, 30.09.2012	101,652	121,605	223,257
Net Defter Değeri, 31.12.2011	77,440	74,434	151,874
Net Defter Değeri, 30.09.2012	58,604	-	58,604

30.09.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 155,422 TL (31.12.2011: 155,422 TL)'dir.

01.01.-30.09.2012 dönemine ilişkin amortisman gideri 93,270 TL'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR, net

Maliyet	Bilgisayar programları ve lisans ücretleri	Toplam
Bakiye, 31.12.2010	12,803	12,803
Bakiye, 31.12.2011	12,803	12,803
Bakiye, 30.09.2012	12,803	12,803
Birikmiş Amortisman		
Bakiye, 31.12.2010	12,803	12,803
Bakiye, 31.12.2011	12,803	12,803
Bakiye, 30.09.2012	12,803	12,803
Net Defter Değeri, 31.12.2011	-	-
Net Defter Değeri, 30.09.2012	-	-

20. ŞEREFİYE, net

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği'nde" belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğünün %15'inin karşılığı olarak, 200,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2011: Şirket, 50,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir.).

Kısa vadeli

	30.09.2012	31.12.2011
Bağımsız denetim gider karşılığı	-	8,850
Saklama hizmeti karşılığı	-	7,983
Diğer karşılıklar	3,138	5,338
Toplam	3,138	22,171

Uzun vadeli

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

23. TAAHHÜTLER

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Uzun vadeli

	30.09.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	10,829	52,636
Toplam	10,829	52,636

	01.01- 30.09.2012	01.01- 31.12.2011
Kıdem Tazminatı		
Açılış bakiyesi	52,636	20,196
Dönemde ayrılan karşılık	12,276	38,277
Konusu kalmayan karşılık	(21,433)	-
Dönem içerisinde ödenen	(32,650)	(5,837)
Dönem sonu itibariyle karşılık	10,829	52,636

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır.

30 Eylül 2012 tarihi itibariyle, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,034 TL (31 Aralık 2011: 2,732 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı dipnot 2'de açıklandığı şekilde hesaplanmıştır. 30 Eylül 2012 tarihinde karşılık, her hizmet yılı için maksimum 3,034 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılış tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2011 - 2,732 TL).

Şirket, 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış kıdem tazminatı yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
İndirim oranı	%11.00	%11.10
Enflasyon oranı	%6.80	%8.00
Reel iskonto oranı	%3.93	%2.87

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

26.1 Diğer Dönen Varlıklar

	30.09.2012	31.12.2011
Verilen avanslar	94,300	-
Peşin ödenen giderler	66,485	49,339
Peşin ödenen vergiler	216	2,581
Personelden alacaklar (Not 35.2)	10,173	-
Toplam	171,174	51,920

26.2 Diğer Duran Varlıklar

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

26.3 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2012	31.12.2011
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	7,139	14,935
Ödenecek gelir vergisi	5,645	10,826
Ödenecek KDV	126	59,021
Ödenecek BSMV	799	1,399
Gelecek aylara ait gelirler (*)	42,568	170,271
Diğer yükümlülükler	24,265	1,933
Toplam	80,542	258,385

(*) Gelecek aylara ait gelirler, 2012 yılına ait peşin tahsil edilen kira gelirlerinden oluşmaktadır.

26.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30.09.2012	31.12.2011
Ortaklara borçlar		
- Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.	75,000	-
Toplam	75,000	-

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1 Sermaye

30.09.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 3,095,100 (31.12.2011: 3,095,100) adet hisseye bölünmüştür.

Ortakların dökümü ile ortaklık yüzdeleri aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012		31.12.2011	
	Pay Tutarı	%	Pay Tutarı	%
Ahmet Dedehayır	1,547,540	% 49.9997	1,516,599	% 49.0000
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	1,547,530	% 49.9994	-	% 0.0000
Ali Nezir Akyol	10	% 0.0003	10	% 0.0003
Onur Takmak	10	% 0.0003	-	% 0.0000
Süleyman Gazi Erçel	10	% 0.0003	-	% 0.0000
Murat Ömer Gülkan	-	% 0.0000	1,114,226	% 35.9997
Kaya Didman	-	% 0.0000	464,255	% 14.9997
Bahar Didman	-	% 0.0000	10	% 0.0003
Toplam Sermaye	3,095,100	% 100.0	3,095,100	% 100.0
Ödenmemiş Sermaye	-		(540,000)	
Toplam Ödenmiş Sermaye	3,095,100		2,555,100	

27.2 Hisse senetleri ihraç primleri

	30.09.2012	31.12.2011
Emisyon Primi	999,900	999,900
Toplam	999,900	999,900

25.01.2010 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin tadili çerçevesinde Şirket sermayesinin 100 TL tutarında artırılarak 845,000 TL'den 845,100 TL'ye yükseltilmesi nedeniyle ihraç edilecek paylar üzerinden rüçhan haklarının tamamen kaldırılması ve yeni çıkarılan 1 TL nominal değerli 100 adet hisse senedinin primli satışından (beher hisse senedi 10,000 TL) kaynaklanan 999,900 TL, emisyon primi olarak kayıtlara alınmıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

27.3 Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

	30.09.2012	31.12.2011
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	54,581	54,581
Toplam	54,581	54,581

27.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	30.09.2012	31.12.2011
Yasal yedekler	71,387	71,387
Toplam	71,387	71,387

27.5 Geçmiş yıllar kar / (zararları)

Yasal defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Seri XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özsermaye kalemlerinden Emisyon Primi, Yasal Yedekler, Statü Yedekleri, Özel Yedekler ve Olağanüstü Yedek kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilir. Bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerlerine toplu halde özsermaye grubu içinde Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları) hesabında yer verilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

28. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

28.1 Esas Faliyetlerden Gelirler

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri	93,454	34,665	14,193	10,849
Fon yönetimi komisyonu gelirleri	53,466	138,965	13,186	38,891
Fon yönetimi performans gelirleri	1,060	650,617	403	(67,616)
	147,980	824,247	27,782	(17,876)

29. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	43,437	248,485	18,199	36,199
Genel yönetim giderleri	1,306,870	1,242,083	554,970	384,475
	1,350,307	1,490,568	573,169	420,674

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Temsil ve ağırlama giderleri	-	196,695	-	20,033
Diğer vergi ve harçlar	26,695	24,067	9,979	8,076
Saklama komisyonu giderleri	14,888	23,840	6,366	8,090
Diğer giderler	1,854	3,883	1,854	-
	43,437	248,485	18,199	36,199

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

30.2 Genel Yönetim Giderleri

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Personel ücret ve giderleri	502,413	548,438	158,712	203,912
Denetim ve danışmanlık giderleri	127,293	53,943	95,793	17,665
Mekanizasyon giderleri	95,878	76,101	46,103	17,498
Kira giderleri	272,851	260,986	91,747	94,701
Amortisman giderleri	93,270	38,207	69,440	12,746
Kıdem tazminatı karşılığı	12,276	24,558	11,881	(13,105)
Reuters giderleri	24,170	26,654	7,987	6,753
Bankalara verilen komisyonlar	20,890	11,247	10,091	3,917
Ofis giderleri	28,312	26,887	9,524	9,655
Isınma ve aydınlanma giderleri	8,393	10,135	971	3,214
Kırtasiye ve matbaa giderleri	1,117	6,055	116	241
Telefon giderleri	18,708	17,406	5,809	5,542
Temizlik malzemeleri	12,130	17,015	4,248	4,248
Temsil ve ağırlama giderleri	21,457	64,089	2,531	8,575
Diğer giderler	67,712	60,362	40,017	8,913
	1,306,870	1,242,083	554,970	384,475

30.3 Diğer Faaliyet Gelirler

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Kira gelirleri	127,704	-	42,568	-
Diğer gelirler	831	-	-	-
Konusu kalmayan karşılıklar	21,433	-	21,433	-
	149,968	-	64,001	-

30.4 Diğer Faaliyet Giderleri

Yoktur (30.09.2011-Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31.1 Finansal Gelirler

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Menkul kıymet alım satım karı	-	111,702	-	2,645
Finansal varlık değer artışı	-	1,373	-	(14,693)
Diğer gelirler	-	2,510	-	2,499
Faiz Gelirleri	1,438	10,545	1,438	2,703
	<u>1,438</u>	<u>126,130</u>	<u>1,438</u>	<u>(6,846)</u>

31.2 Finansal Giderler

	01.01- 30.09.2012	01.01- 30.09.2011	01.07- 30.09.2012	01.07- 30.09.2011
Menkul kıymet alım satım karı	-	89,220	-	28,316
Diğer giderler	6	-	6	-
	<u>6</u>	<u>89,220</u>	<u>6</u>	<u>28,316</u>

32. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (30.09.2011-Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile Şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklıklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2012	31.12.2011
<u>Bilanço: Vergi borçları</u>		
Peşin ödenen vergiler	216	2,578
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	9,574	10,374
	<u>9,790</u>	<u>12,952</u>
	01.01.-	01.01.-
	30.09.2012	31.12.2011
<u>Gelir tablosu vergi durumu</u>		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(800)	11,096
Toplam	(800)	11,096

Şirket'in ilişikteki finansal tablolarında ayrılan ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda özetlenmiştir:

	30.09.2012		31.12.2011	
	Kümülatif Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Özel maliyetlerin itfa edilmesi	50,271	10,054	-	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	10,829	2,165	52,636	10,527
Hizmeti alınan avansların giderleştirilmesi	-	-	21,140	4,228
		<u>12,219</u>		<u>14,755</u>
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(13,224)	(2,645)	(21,901)	(4,381)
		<u>(2,645)</u>		<u>(4,381)</u>
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		9,574		10,374

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

33. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

Taşınabilir mali zararın beş yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilmesi ve öngörülen sürede Şirket'in yüksek tutardaki mali zararını kullanabilecek ölçüde vergilenebilir kar yaratma ihtimali muhasebedeki ihtiyatlılık prensibi ile birlikte değerlendirilmiş ve söz konusu mali zararlar için ertelenen vergi varlığı hesaplanmamıştır. Ancak, belli bir zaman kısıtına tabi olmaksızın vergi matrahına konu olan kıdem tazminatı karşılığı ve stoklar gibi kalemler için ertelenen vergi varlığı hesaplanmıştır.

Şirket, Türkiye'de yürürlükte bulunan vergi mevzuatı ve uygulamalarına tabidir.

01.01.2006 tarihi itibarıyla 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu uygulamaya başlamıştır.

01.01.2006 tarihi itibarıyla Kurumlar Vergisi oranı %20'dir.

Bu kanuna göre Kurumlar vergisi, mükelleflerin bir hesap dönemi içinde elde ettikleri safi kurum kazancı üzerinden hesaplanır. Safi kurum kazancının tespitinde, Gelir Vergisi Kanununun ticarî kazanç hakkındaki hükümleri uygulanır.

Kurumlar Vergisi Matrahı, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunur. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden 01.01.2006 tarihinden itibaren uygulanmak üzere %20 oranında geçici vergi hesaplanarak ödenmekte, ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Kurumlar vergisi beyannamesi, hesap döneminin kapandığı ayı izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar mükellefin bağlı olduğu vergi dairesine verilecek ve üç aylık devreler itibarıyla ödenen geçici vergiler o yıla ait Kurumlar Vergisi borcundan düşüldükten sonra kalan bakiye beyannamenin verildiği ayın sonuna kadar ödenecektir.

Kurumlar vergisi mükelleflerinin hesap dönemi içerisinde elde ettikleri kurum kazancı üzerinden ödemek zorunda oldukları kurumlar vergisi dışında ayrıca bazı hallerde Gelir Vergisi Kanunu (GVK) hükümlerine göre gelir vergisi tevkifatı (stopajı) ödeme mükellefiyetleri doğmaktadır.

Tam mükellef kurumlar tarafından tam mükellef gerçek kişilere ve gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dağıtılan kar payları %15 oranında tevkifata tabidir Tam mükellef kurumlarca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımını sayılmayacağından tevkifat yapılmayacaktır. Tam mükellef kurumlar tarafından dar mükellef gerçek kişilere, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde edenler hariç) ve gelir ve kurumlar vergisinden muaf olan dar mükelleflere dağıtılan kar payları % 15 oranında tevkifata tabidir.

Diğer taraftan 4842 sayılı Yasa ile istisna kazançlardan stopaj uygulamasına son verilmiştir. Bu nedenle, istisna olsun veya olmasın tüm kazançlar dağıtım halinde stopaja tabidir. Bu durumun istisnası, eski rejime göre (4842 sayılı Yasa öncesi hükümlere göre) kullanılan yatırım indirimi için %19.8 oranındaki stopajın devam etmesi halidir. Halka açık olan veya olmayan şirketlerle ilgili stopaj oranlarındaki değişiklik kaldırılmıştır. Tüm kurumlar yukarıda belirtilen şekilde kar dağıtımları halinde %15 oranında stopaj yapacaklardır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

34. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

35. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

35.1 Ticari alacaklar altında sınıflanan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir (Not: 10.1) :

	30.09.2012	31.12.2011
Ahmet Dedehayır	-	373,043
Mustafa Zeki Terzioğlu	-	51,568
Kaya Didman	-	125,396
İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu	-	13,779
Toplam	-	563,786

35.2 Diğer dönen varlıklar altında sınıflanan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir (Not: 26.1) :

	30.09.2012	31.12.2011
Personelden alacaklar	10,173	-
Toplam	10,173	-

35.3 Diğer uzun vadeli yükümlülükler altında sınıflanan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir (Not: 26.4) :

	30.09.2012	31.12.2011
Rhea Portföy Yönetimi A.Ş.	75,000	-
Toplam	75,000	-

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

35. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

35.4 Esas faaliyetlerden gelirler altında sınıflanan ilişkili taraf bakiyeleri aşağıdaki gibidir (Not: 28.1) :

	01.01.- 30.09.2012	01.01.- 30.09.2011
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri		
- <i>Kaya Didman</i>	-	8,583
- <i>Ahmet Dedehayır</i>	53,546	366
- <i>Mustafa Zeki Terzioğlu</i>	165	85
- <i>Mehmet Selim Gülkan</i>	280	66
Fon yönetimi komisyonu gelirleri (**)		
- <i>İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)</i>	56,557	138,965
Fon yönetimi performans gelirleri (***)		
- <i>İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)</i>	3,036	650,617
Toplam	113,584	798,682

(*) Şirket, 01.01.-30.09.2012 tarihleri itibariyle SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fon'unun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir.

(**) 01.01.-30.09.2012 tarihinde sona eren hesap döneminde fondan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 56,557 TL'dir (01.01. - 30.09.2011 – 138,965 TL).

(***) Dönem sonu fon getirisinin, aynı dönemdeki "TRLIBOR" getirisinden fazla olması durumunda, elde edilen getirinin %20'sinin fon pay sayısı ile çarpılması sonucu elde edilen performans ücretlerinden oluşmaktadır.

35.5 Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcıları ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydaların (ücret ve benzeri menfaatler) toplam tutarı 126,139 TL (01.01.-30.09.2011 - 163,984 TL).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

Şirket'in kullandırılan kredileri bulunmadığından dolayı karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. Şirket'in kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, hisse senetlerinden ve yatırım fonları katılma belgelerinden doğabilmektedir.

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer (**)
30.09.2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	--	16,352	10,173	66,877	56,594	2
- Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	16,352	10,173	66,877	56,594	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

(**) Hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
31.12.2011						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	563,710	13,695	--	52,096	55,814	2
- Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	563,710	13,695	--	52,096	55,814	2
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

(**) Hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite risk yönetimi

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçlarını nakite çevirerek; örneğin alacaklarını tahsil ederek, menkul kıymetlerini elden çıkararak, kendisine fon yaratmaktadır. Bu araçlardan elde edilen tutarlar gerçeğe uygun değerleri ile kayıtlarda yer almaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

Yükümlülükler		30 Eylül 2012				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılden uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	114,031	114,031	71,463	42,568	--	--
Ticari Borçlar	10,116	10,116	10,116	--	--	--
Borç Karşılıkları	3,138	3,138	3,138	--	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	100,777	100,777	58,209	42,568	--	--
	114,031	114,031	71,463	42,568	--	--

Yükümlülükler		31 Aralık 2011				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıl arası (III)	5 Yılden uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	338,473	338,473	168,202	170,271	--	--
Ticari Borçlar	57,917	57,917	57,917	--	--	--
Borç Karşılıkları	22,171	22,171	22,171	--	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	258,385	258,385	88,114	170,271	--	--
	338,473	338,473	168,202	170,271	--	--

Şirket'in 30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışlarının beklenen vadelere göre dağılımının sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

36. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket vadeli mevduat olarak değerlendirdiği hazır değerleri faiz oranında meydana gelen değişikliklerden dolayı faiz oranı riskine maruz kalmaktadır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in faize duyarlı finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere kur riski denir. Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazancı veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

30 Eylül 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in yabancı para varlığı ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

37. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasviye gibi haller dışında, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirket'in finansal araçların makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebileceği ölçüde, tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, Şirket'in bir piyasa işleminde edinebileceği tutarları yansıtmayabilir. Şirket'in finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal Aktifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal aktifler:

- Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevrilmiştir.
- Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaşık oldukları varsayılmaktadır.
- Ticari alacakların makul değerinin, karşılıklar ayrıldıktan sonra, taşındıkları değere yakın olduğu tahmin edilmektedir.

Finansal Pasifler

Makul değeri defter değerine yaklaşan parasal pasifler:

- Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaşık olduğu varsayılmaktadır.
- Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları üzerinden çevrilen uzun vadeli borçlarının makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.
- Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarları temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda taşınan defter değerlerinin piyasa değerlerine yaklaşık olduğu varsayılmıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

38. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

39.1 Saklama veya anapara ve gelirlerinin tahsili amacıyla emanet olarak bırakılan menkul kıymet ve kuponlarının toplam nominal tutarları

Menkul Kıymet Türü	Cinsi	30.09.2012 Nominal TL Tutarı	31.12.2011 Nominal TL Tutarı
Hisse senetleri	TL	23,613,054	14,719,549
Devlet tahvili ve hazine bonusu	TL	3,170,639	3,279,983
Yatırım fonu	TL	301,418	704,164,400
Özel sektör tahvilleri	TL	730,000	730,000
Mevduat ve repo bakiyeleri	TL	17,193,886	17,287,726

39.2 Portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları

Menkul Kıymet Türü	30.09.2012	31.12.2011
Hisse senetleri	0.73	0.73

39.3 30.09.2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in açtığı dava bulunmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).