

**ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER

GÖRÜŞ

BİLANÇO

GELİR TABLOSU

KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZKAYNAK HAREKET TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU

FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

Arma Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait gelir tablosunu, kapsamlı gelir tablosunu, öz sermaye değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

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

Bağımsız denetim kuruluşunun sorumluluğu

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

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

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

Görüş

Görüşümüze ilişikteki finansal tablolar, Arma Portföy Yönetimi Anonim Şirketi 'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

ATA Uluslararası Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Member Firm of Kreston International

Dr. Ali YÜRÜDÜ
Sorumlu Ortak, Baş Denetçi

İstanbul, 11 Mart 2013

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BİLANÇO (TL)

(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den Geçmiş	Denetim'den Geçmiş
		31.12.2012	31.12.2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	445,853	853,720
Finansal Yatırımlar	7	402,137	224,393
Ticari Alacaklar	10.1	2	2
<i>İlişkili taraflara alacaklar</i>	10.1	12,358	577,405
<i>Diğer ticari alacaklar</i>	10.1	-	563,710
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	12,358	13,695
Diğer Alacaklar	11.1	-	-
Stoklar	13	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26.1	-	-
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	32	31,356	51,920
Duran Varlıklar		142,978	166,805
Ticari Alacaklar	10.1	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar	12	-	-
Diğer Alacaklar	11.1	176	176
Finansal Yatırımlar	7	-	-
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	16	-	-
Canlı Varlıklar	14	-	-
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	52,711	151,874
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	-	-
Şerefiye	20	-	-
Ertelenmiş Vergi Varlığı	33	12,310	14,755
Diğer Duran Varlıklar	26.2	77,781	-
TOPLAM VARLIKLAR		588,831	1,020,525
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Finansal Borçlar	8	71,437	338,473
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10.2	-	-
Diğer Borçlar	11.2	10,657	57,917
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	33	-	-
Borç Karşılıkları	22	27,207	22,171
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26.3	33,573	258,385
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	34	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükler		19,424	57,017
Finansal Borçlar	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler	9	-	-
Ticari Borçlar	10.2	-	-
Diğer Borçlar	11.2	-	-
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar	12	-	-
Devlet Teşvik ve Yardımları	21	-	-
Borç Karşılıkları	22	-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	16,768	52,636
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	33	2,656	4,381
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	26.4	-	-
ÖZKAYNAKLAR	27	497,970	625,035
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar			
Ödenmiş Sermaye	27.1	497,970	625,035
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		1,150,000	2,555,100
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları	27.2	999,900	999,900
Öz Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		-	-
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	(360,833)	(2,465,279)
Net Dönem Karı / Zararı		(1,417,065)	(590,654)
Azınlık Payları		-	-
TOPLAM KAYNAKLAR		588,831	1,020,525

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**GELİR TABLOSU (TL)
(XI-29 KONSOLİDE OLMAYAN)**

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		Denetim'den	Denetim'den
		Geçmiş	Geçmiş
		01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas Faaliyetlerden Gelirler	28.1	186,625	1,332,372
BRÜT KAR / ZARAR		186,625	1,332,372
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	30.1	(74,437)	(265,715)
Genel Yönetim Giderleri (-)	30.2	(1,727,739)	(1,735,119)
Diğer Faaliyet Gelirleri	30.3	197,774	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	30.4	-	-
FAALİYET KARI / ZARARI		(1,417,777)	(668,462)
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelirler	31.1	1,438	66,712
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler (-)	31.2	(6)	-
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / ZARARI		(1,416,345)	(601,750)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri		(720)	11,096
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	33	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	33	(720)	11,096
DÖNEM KARI / ZARARI		(1,417,065)	(590,654)
Dönem Kar / Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		-	-
Ana Ortaklık Payları		(1,417,065)	(590,654)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

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

	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş 01.01- 31.12.2012	<i>Bağımsız Denetim'den</i> Geçmiş 01.01- 31.12.2011
DÖNEM KARI / ZARARI	(1,417,065)	(590,654)
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-
Diğer Kapsamlı Gelir (VERGİ SONRASI)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(1,417,065)	(590,654)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı:		
Azınlık payları	-	-
Ana ortaklık payları	(1,417,065)	(590,654)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK-31 ARALIK 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									
Nakit	27.1	485,000	-	-	-	-	-	-	485,000
Sermaye Avans Ödemesi	27	475,000	-	(475,000)	-	-	-	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	27.5	-	-	-	-	-	(1,894,959)	1,894,959	-
Net Dönem Karı / Zararı		-	-	-	-	-	-	(590,654)	(590,654)
31 Aralık 2011 bakiyeleri		2,555,100	999,900	-	54,581	71,387	(2,465,279)	(590,654)	625,035
Sermaye									
Nakit	27.1	1,290,000	-	-	-	-	-	-	1,290,000
Azalışı	27.2	(2,695,100)	-	-	-	-	2,695,100	-	-
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	27.5	-	-	-	-	-	(590,654)	590,654	-
Net Dönem Karı / Zararı		-	-	-	-	-	-	(1,417,065)	(1,417,065)
31 Aralık 2012 bakiyeleri		1,150,000	999,900	-	54,581	71,387	(360,833)	(1,417,065)	497,970

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01 OCAK-31 ARALIK 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	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01- 31.12.2012	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 01.01- 31.12.2011
Net Dönem Karı / (Zararı)	36	(1,417,065)	(590,654)
İşletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kârı ile mutabakatına yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları	18-19	99,163	50,954
Kıdem tazminatı karşılığı	24	26,750	38,277
Bağımsız denetim karşılığı	22	-	8,850
Saklama hizmeti karşılığı	22	-	7,983
Diğer borç karşılıkları	22	27,207	5,338
Ertelenmiş vergi	33	720	(11,097)
İşletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişiklik öncesi işletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı		(1,263,225)	(490,349)
Ticari alacaklardaki değişim	10.1	565,047	(501,296)
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26.1	(57,217)	17,758
Ticari borçlardaki değişim	10.2	(47,260)	43,040
İlişkili taraflara borçlardaki değişim		-	(9,300)
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	33-22-26.3-24	(309,601)	162,166
Ödenen kurumlar vergisi	33	-	-
İşletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(1,112,256)	(777,981)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	-	(5,658)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	(5,658)
Finansal faaliyetler			
Sermaye artırımını	27.1	1,290,000	960,000
Sermaye avansları	27	-	(475,000)
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		1,290,000	485,000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış		177,744	(298,639)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	6	224,393	523,032
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	6	402,137	224,393

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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 31 Aralık 2012 itibarıyla istihdam edilen personel 4 (31.12.2011: 15) kişidir.

Şirket'in finansal tabloları, Yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve **11 Mart 2013** 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:

	31.12.2012	31.12.2011
	%	%
Ahmet Dedehayır	50%	% 49.0000
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	50%	% 0.0000
Ali Nezih Akyol	-	% 0.0003
Onur Takmak	-	% 0.0000
Süleyman Gazi Erçel	-	% 0.0000
Murat Ömer Gülkan	-	% 35.9997
Kaya Didman	-	% 14.9997
Bahar Didman	-	% 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.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 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

1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

UMS 12 (Değişiklik) “Gelir Vergisi” (1 Ocak 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin, gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanmasına ilişkin güncellemeler yapılmıştır. Ayrıca UMS 16’daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıkların üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiği konusunda açıklama getirilmiştir.

UFRS 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (1 Temmuz 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır.) Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir şekilde incelenmesine ilişkin açıklamalar yapılmıştır. Finansal tablo kullanıcılarının finansal varlıklara ilişkin devir işlemlerini ve devri gerçekleştiren işletmede kalan risklerin yaratabileceği etkileri anlamasına dönük düzenlemeler yapılmıştır.

Yukarıdaki değişikliklerin Şirket Mali tablolarına bir etkisi olmamıştır.

ii) 31 Aralık 2012 tarihi itibariyle yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulama tercihi

kullanılmamış yeni standart, değişiklik ve yorumlara ilişkin özet bilgi:

UFRS 1 (Değişiklik) “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.) Yapılan değişiklik, ilk kez UFRS uygulayan şirketlerin piyasa faiz oranından daha düşük bir faiz oranı ile kullandıkları kamu kredilerinin muhasebeleştirilmesine ilişkin düzenlemeleri içermektedir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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 7 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Açıklamalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geriye dönük olarak uygulanacaktır.) Dipnot açıklamalarının detaylandırılmasına ilişkin hükümler içermektedir. Değişiklikle UFRS ve diğer standartlara göre hazırlanmış mali tabloların karşılaştırılabilirliğinin artırılması amaçlanmıştır.

UFRS 9 “Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Açıklama” (Aralık 2011’de yapılan değişiklikler ile uygulama tarihi 1 Ocak 2015 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacak şekilde ötelenmiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Bu standart, finansal varlıkların, işletmenin finansal varlıklarını yönetmede kullandığı model ve sözleşmeye dayalı nakit akış özellikleri baz alınarak sınıflandırılmasını ve daha sonra gerçeğe uygun değer veya itfa edilmiş maliyetle değerlendirilmesini gerektirmektedir.

UFRS 10 “Konsolide Finansal Tablolar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar Standardının konsolidasyona ilişkin kısmının yerini almıştır. Hangi şirketlerin konsolide edileceğini belirlemede kullanılacak yeni bir “kontrol” tanımı yapılmıştır.

UFRS 11 “Müşterek Düzenlemeler” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Müşterek yönetilen iş ortaklıklarının ve müşterek faaliyetlerin nasıl muhasebeleştirileceği düzenlenmiştir. Yeni standart kapsamında, artık iş ortaklıklarının oransal konsolidasyona tabi tutulmasına izin verilmemektedir.

UFRS 12 “Diğer İşletmelerdeki Yatırımların Açıklamaları” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır. UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve UFRS 11 Müşterek Düzenlemeler standartlarının da aynı anda uygulanması şartı ile erken uygulamaya izin verilmiştir.) Bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan finansal tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir.

UFRS 13 "Gerçeğe Uygun Değerin Ölçümü" (Bu standart 1 Ocak 2013 ve sonrasında sona eren hesap dönemlerinden itibaren ileriye doğru uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.) Standart gerçeğe uygun değer ölçümleri için rehber niteliğindedir ve gerçeğe uygun değer UFRS kapsamında nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır. Bu standart gerçeğe uygun değer ölçümleri ile ilgili ek açıklama yükümlülükleri getirmektedir.

UMS 1 (Değişiklik) “Finansal Tabloların Sunumu” (1 Temmuz 2012 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir ve geçmişe dönük uygulanacaktır.) Yapılan değişiklikle diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilen kalemlerin sadece gruplaması değişmektedir. Takip eden dönemlerde gelir tablosunda sınıflanma olasılığı olan kalemler ile böyle bir olasılık olmayan kalemler ayrı gruplar halinde raporlanacaktır.

UMS 19 (Değişiklik) “Çalışanlara Sağlanan Faydalar” (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.) Yapılan değişiklikle uygulamaya ilişkin açıklamalar genişletilmiş ve kıdem tazminatı hesabında koridor metodu yürürlükten kaldırılmıştır. Değişiklik ayrıca, finansal giderlerin net fonlama esasına göre hesaplanması ve kısa uzun vade ayırımının personelin hak etme prensibine göre değil, tahmini ödeme tarihine göre yapılması konusunda hükümler içermektedir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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

UMS 27 (Değişiklik) “Bireysel Finansal Tablolar” UFRS 10 ve UFRS 11’in yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. UMS 27 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içermektedir. Geçiş hükümleri UFRS 10 ile aynıdır.

UMS 28 (Değişiklik) “İştirakler ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar” UFRS 11 ve UFRS 12’nin yayınlanmasına paralel olarak bazı değişiklikler yapılmıştır. Yapılan değişiklikle UMS 28 İştirakler ve İş Ortaklıklarını kapsamaktadır. Değişiklik sonrasında UMS 28 sadece bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler ve iştiraklerin bireysel finansal tablolarda muhasebeleştirilmesini içerir hale gelmiştir.

UMS 32 (Değişiklik) “Finansal Araçlar: Sunum” (1 Ocak 2014 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır ve geçmişe dönük olarak uygulanacaktır.) Yapılan değişiklikle standartta bulunan uygulama rehberi güncellenmiştir. Bu güncelleme ile mali tablolarda bulunan finansal varlık ve yükümlülüklerin netleştirilmesi konusundaki uygulamaya açıklık getirilmesi amaçlanmıştır.

UFYK 20 “Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat Maliyetleri” (1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir) Şirketlerin karşılaştırmalı olarak sunulan dönemin başından itibaren üretim aşamasında oluşan hafriyat maliyetlerine bu yorumun gerekliliklerini uygulamaları gerekecektir.

Yukarıdaki standartların uygulanmasının gelecek dönemlerde mali tablolara olası etkisi değerlendirilmekte olup Şirket Yönetimi yukarıdaki standart ve yorumların Şirket’in mali tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmasını beklememektedir.

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.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 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, şerhli 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 alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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, 31.12.2012 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:

	31.12.2012	31.12.2011
İndirim oranı	%6.87	%11.10
Enflasyon oranı	%6.07	%8.00
Reel iskonto oranı	%0.76	%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:

	31.12.2012	31.12.2011
USD	1.7826	1.8889
EURO	2.3517	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.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31.12.2012	31.12.2011
Kasa	7,334	168,579
Banka (*)	394,803	55,814
Toplam	402,137	224,393

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR, net

Kısa Vadeli

	31.12.2012		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

	31.12.2012	31.12.2011
Portföy yönetimi komisyonları		
<i>İlişkili taraflardan alacaklar (*)</i>	-	563,710
<i>Diğer taraflardan alacaklar</i>	12,358	13,695
Toplam	12,358	577,405

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

Uzun Vadeli

Yoktur (31.12.2011 -Yoktur).

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

10.2 Ticari Borçlar

Kısa Vadeli

	31.12.2012	31.12.2011
Ticari borçlar	10,657	57,917
Toplam	10,657	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

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen depozito ve teminatlar	176	176
Toplam	176	176

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

11.2 Diğer Borçlar

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

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.
31 ARALIK 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, 31.12.2012	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	24,729	74,434	99,163
Bakiye, 31.12.2012	107,545	121,605	229,150
Net Defter Değeri, 31.12.2011	77,440	74,434	151,874
Net Defter Değeri, 31.12.2012	52,711	-	52,711

31.12.2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 155,422 TL (31.12.2011: 155,422 TL)'dir.

01.01.-31.12.2012 dönemine ilişkin amortisman gideri 99,163 TL (01.01.-31.12.2011: 50,954 TL)'dir. Bu tutar ilişikteki finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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, 31.12.2012	12,803	12,803
Birikmiş Amortisman		
Bakiye, 31.12.2010	12,803	12,803
Bakiye, 31.12.2011	12,803	12,803
Bakiye, 31.12.2012	12,803	12,803
Net Defter Değeri, 31.12.2011	-	-
Net Defter Değeri, 31.12.2012	-	-

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, 685,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2011: Şirket, 50,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir.).

Kısa vadeli

	31.12.2012	31.12.2011
Bağımsız denetim gider karşılığı	8,850	8,850
Saklama hizmeti karşılığı	11,456	7,983
Diğer karşılıklar	6,901	5,338
Toplam	27,207	22,171

Uzun vadeli

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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

	31.12.2012	31.12.2011
Kıdem tazminatı karşılığı	16,768	52,636
Toplam	16,768	52,636

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Kıdem Tazminatı		
Açılış bakiyesi	52,636	20,196
Dönemde ayrılan karşılık	26,750	38,277
Konusu kalmayan karşılık	(21,587)	-
Dönem içerisinde ödenen	(41,031)	(5,837)
Dönem sonu itibariyle karşılık	16,768	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.

31 Aralık 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. 31 Aralık 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, 31 Aralık 2012 ve 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:

	31.12.2012	31.12.2011
İndirim oranı	%6.87	%11.10
Enflasyon oranı	%6.07	%8.00
Reel iskonto oranı	%0.76	%2.87

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**26.1 Diğer Dönen Varlıklar**

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen avanslar	14	-
Peşin ödenen giderler	6,701	49,339
Peşin ödenen vergiler	216	2,581
Personelden alacaklar (Not 35.2)	24,425	-
Toplam	31,356	51,920

26.2 Diğer Duran Varlıklar

	31.12.2012	31.12.2011
Verilen avanslar	77,781	-
Toplam	77,781	-

26.3 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	31.12.2012	31.12.2011
Ödenecek sosyal güvenlik primleri	6,501	14,935
Ödenecek gelir vergisi	6,176	10,826
Ödenecek KDV	984	59,021
Ödenecek BSMV	1,664	1,399
Gelecek aylara ait gelirler	14,189	170,271
Diğer yükümlülükler	4,059	1,933
Toplam	33,573	258,385

26.4 Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

Yoktur (31.12.2011- Yoktur).

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

27. ÖZKAYNAKLAR

27.1 Sermaye

31.12.2012 tarihi itibarıyla Şirket'in nominal sermayesi her biri 1 TL nominal değerli 950,000 adet (A) Grubu ve 950,000 adet (B) Grubu olmak üzere toplam 1,900,000 adet nama yazılı hisseye bölünmüştür.

Ortakların dökümü ile ortaklık yüzdeleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012		31.12.2011	
	Pay Tutarı	%	Pay Tutarı	%
Ahmet Dedehayır	950,000	%50.0000	1,516,599	% 49.0000
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	950,000	%50.0000	-	% 0.0000
Ali Nezh Akyol	-	-	10	% 0.0003
Onur Takmak	-	-	-	% 0.0000
Süleyman Gazi Erçel	-	-	-	% 0.0000
Murat Ömer Gülkan	-	-	1,114,226	% 35.9997
Kaya Didman	-	-	464,255	% 14.9997
Bahar Didman	-	-	10	% 0.0003
Toplam Sermaye	1,900,000	%100.0	3,095,100	% 100.0
Ödenmemiş Sermaye	(750,000)		(540,000)	
Toplam Ödenmiş Sermaye	1,150,000		2,555,100	

26.12.2012 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket Ana Sözleşmesi'nin "Sermaye" başlıklı 9. maddesinin tadili çerçevesinde Şirket'in 3,095,100 TL tutarındaki önceki sermayesi bilanço zararının kapatılması amacıyla 400,000 TL'ye indirilmiş ve eş zamanlı olarak 1,500,000 TL arttırılmak suretiyle 1,900,000 TL çıkartılmıştır.

27.2 Hisse senetleri ihraç primleri

	31.12.2012	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.
31 ARALIK 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

27. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

27.3 Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

	31.12.2012	31.12.2011
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları	54,581	54,581
Toplam	54,581	54,581

27.4 Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31.12.2012	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.
31 ARALIK 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

28. SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER

28.1 Esas Faliyetlerden Gelirler

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri (*)	99,068	571,452
Fon yönetimi komisyonu gelirleri	70,769	166,506
Fon yönetimi performans gelirleri	16,788	594,414
	186,625	1,332,372

(*) 01 Ocak – 31 Aralık 2011 tarihleri arasında, portföy yönetimi komisyonu gelirleri içerisindeki 533,107 TL Şirket ortaklarına ilişkin portföylerin, portföy yönetim ücret gelirlerinden oluşmaktadır. Yukarıda belirtilen gelir tahakkukları içerisindeki 522,000 TL, Şirket ortakları ile yapılan portföy yönetim sözleşmelerinde belirtilen şartların çok üzerinde olduğu ve Şirket'in söz konusu geliri elde edebilecek kadar Şirket ortaklarına ait portföyleri bulunmamaktadır.

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

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	74,437	265,715
Genel yönetim giderleri	1,727,739	1,735,119
	1,802,176	2,000,834

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

30.1 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Temsil ve ağırlama giderleri	-	197,543
Diğer vergi ve harçlar	36,930	32,143
Saklama komisyonu giderleri	37,507	32,146
Diğer giderler	-	3,883
	74,437	265,715

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

30.2 Genel Yönetim Giderleri

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Personel ücret ve giderleri	607,844	749,992
Denetim ve danışmanlık giderleri	157,167	70,123
Mekanizasyon giderleri	117,958	124,956
Kira giderleri	376,612	356,214
Amortisman giderleri	99,163	50,954
Kıdem tazminatı karşılığı	26,750	38,277
Reuters giderleri	32,134	34,445
Bankalara verilen komisyonlar	8,255	18,385
Ofis giderleri	38,218	36,316
Isınma ve aydınlanma giderleri	15,075	12,876
Kırtasiye ve matbaa giderleri	4,659	7,728
İletişim giderleri	29,801	25,677
Temizlik malzemeleri	13,192	25,528
Temsil ve ağırlama giderleri	23,508	112,193
Taşıt giderleri	20,525	-
Noter ve diğer vergi giderleri	22,349	-
Diğer giderler	134,529	71,455
	1,727,739	1,735,119

30.3 Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Kira gelirleri	175,356	-
Diğer gelirler	831	-
Konusu kalmayan karşılıklar	21,587	-
	197,774	-

30.4 Diğer Faaliyet Giderleri

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

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

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

31.1 Finansal Gelirler

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Menkul kıymet alım satım karı	-	57,317
Finansal varlık değer artışı	-	2,261
Diğer gelirler	-	11
Faiz Gelirleri	1,438	7,123
	<u>1,438</u>	<u>66,712</u>

31.2 Finansal Giderler

	01.01- 31.12.2012	01.01- 31.12.2011
Diğer giderler	6	-
	<u>6</u>	<u>-</u>

32. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Yoktur (31.12.2011-Yoktur).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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 farklardan oluşmaktadır. Bu farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin değişik raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2012	31.12.2011
<u>Bilanço: Vergi borçları</u>		
Peşin ödenen vergiler	216	2,578
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	9,654	10,374
	9,870	12,952
	01.01.-	01.01.-
	31.12.2012	31.12.2011
<u>Gelir tablosu vergi durumu</u>		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(720)	11,096
Toplam	(720)	11,096

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

	31.12.2012		31.12.2011	
	Kümülatif Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkları	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları</u>				
Özel maliyetlerin itfa edilmesi	44,786	8,957	-	-
Kıdem tazminatı karşılıkları	16,768	3,353	52,636	10,527
Hizmeti alınan avansların giderleştirilmesi	-	-	21,140	4,228
		12,310		14,755
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	(13,282)	(2,656)	(21,901)	(4,381)
		(2,656)		(4,381)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		9,654		10,374

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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.
31 ARALIK 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) :

	31.12.2012	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) :

	31.12.2012	31.12.2011
Personelden alacaklar		
- <i>Ali Nezh Akyol</i>	18,175	-
- <i>Ahmet Ege Karman</i>	6,250	-
Toplam	24,425	-

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

	01.01.- 31.12.2012	01.01.- 31.12.2011
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri		
- <i>Kaya Didman</i>	-	88,379
- <i>Ahmet Dedehayır</i>	53,546	261,701
- <i>Mustafa Zeki Terzioğlu</i>	165	161
- <i>Mehmet Selim Gülkan</i>	280	183,027
Fon yönetimi komisyonu gelirleri (**)		
- <i>İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)</i>	70,769	166,506
Fon yönetimi performans gelirleri (***)		
- <i>İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)</i>	-	594,414
Toplam	124,760	1,294,188

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2012 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.)

- (*) Şirket, 01.01.-31.12.2012 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan İş Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fon'unun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir.
- (**) 01.01.-31.12.2012 tarihinde sona eren hesap döneminde fondan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 70,769 TL'dir (01.01. - 31.12.2011 – 166,506 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 135,987 TL (01.01.-31.12.2011 - 224,858 TL).

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 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 (**)
31.12.2012	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	--	12,358	24,425	7,107	394,803	2
- Azami riski teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	12,358	24,425	7,107	394,803	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 in teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in 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.
31 ARALIK 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)

31.12.2011	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer (**)
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
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.
31 ARALIK 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		31 Aralık 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 Yılda uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	71,437	71,437	57,248	14,189	--	--
Ticari Borçlar	10,657	10,657	10,657	--	--	--
Borç Karşılıkları	27,207	27,207	27,207	--	--	--
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	33,573	33,573	19,384	14,189	--	--
	71,437	71,437	57,248	14,189	--	--

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 Yılda 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 31 Aralık 2012 ve 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.
31 ARALIK 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.

31 Aralık 2012 ve 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.

31 Aralık 2012 ve 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.
31 ARALIK 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	31.12.2012 Nominal TL Tutarı	31.12.2011 Nominal TL Tutarı
Hisse senetleri	TL	23,977,106	14,719,549
Devlet tahvili ve hazine bonusu	TL	-	3,279,983
Yatırım fonu	TL	209,228	704,164,400
Özel sektör tahvilleri	TL	-	730,000
Mevduat ve repo bakiyeleri	TL	17,285,096	17,287,726

39.2 Portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları

Menkul Kıymet Türü	31.12.2012	31.12.2011
Hisse senetleri	0.73	0.73

39.3 31.12.2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılan ve Şirket'in açtığı dava bulunmamaktadır (31.12.2011: Yoktur).