

**ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Ç İNDEK İLER

BA İMSİZ DENETİM RAPORU

FİNANSAL DURUM TABLOSU

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

D İŞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

ÖZKAYNAKLAR DEĞERLENDİRME TABLOSU

NAKİT AKIM TABLOSU

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

ARMA PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 ARALIK 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

Giriş

Arma Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibariyle hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal tablolarla ilgili olarak Şirket yönetiminin sorumluluğu

Şirket yönetimi bu finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

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 2013 tarihi itibarıyla gerçek finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 324. maddesi kapsamında ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde yapılan değerlendirmeye göre Şirket'in özkaynaklar tutarı 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla ödenmiş sermayesinin 1/3'ünü karşılamamaktadır. Tüm bu koşullar, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyeti üzerinde önemli bir belirsizliğin varlığına işaret etmektedir.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Raporlar

6102 Sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2013 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

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


Dr. Ali YÜRÜDÜ
Sorumlu Ortak, Baş Denetçi

İstanbul, 03 Mart 2014

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAZILARIMISIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLERİ
FİNANSAL DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

		<i>Yeniden</i> <i>Düzenlenmiş (*)</i> <i>Bağimsiz</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmiş</i> Geçmiş Dönem 31 Aralık 2012
	Dipnot Referanslar,	Cari Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		391,309
Nakit ve nakit benzerleri	5	315,858
Finansal yatırımlar	6	2
Ticari alacaklar		
<i>İlişkililerden ticari alacaklar</i>		1,557
<i>Diğer ticari alacaklar</i>	7	43,074
Peşin ödenmiş giderler	9	12,301
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	1,257
<i>Diğer dönen varlıklar</i>		
<i>İlişkililerden alacaklar</i>	4.1	15,520
<i>Diğer alacaklar</i>	12	1,740
Duran Varlıklar		107,708
<i>Diğer alacaklar</i>	8	2,726
Maddi duran varlıklar	10	97,483
Ertelenmiş vergi varlıkları	19	7,499
Peşin ödenmiş giderler	9	-
TOPLAM VARLIKLAR		499,017
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		41,738
Ticari borçlar	7	10,253
Borç karşılıkları	13	18,881
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	4,901
<i>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</i>	12	7,703
Uzun Vadeli Yükümlülükler		60,025
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	11	16,187
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	19	3,838
<i>Diğer uzun vadeli yükümlülükler</i>	12	40,000
ÖZKAYNAKLAR		397,254
Ödenmiş sermaye	14	1,900,000
Sermaye düzeltme farkları	14	54,581
Paylara ilişkin primler / iskontolar	14	999,900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
<i>Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>		(11,842)
Kardan ayrılan kar, sınıflandırılmamış yedekler	14	71,387
Geçmiş yıllar kar / zararları	14	(1,760,768)
Net dönem kar / zarar,		(856,004)
TOPLAM KAYNAKLAR		499,017

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BALIKESİR İÇİŞİLERİ DENETİM VE DENETİM GEÇMİ 01 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	<i>Balikesir</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmi</i> Cari Dönem 01.01- 31.12.2013	<i>Balikesir</i> <i>Denetim'den</i> <i>Geçmi</i> Geçmi Dönem 01.01- 31.12.2012
Hasılat	15	128,960	186,625
Brüt kar / (zarar)		128,960	186,625
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(79,984)	(74,437)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(894,866)	(1,705,849)
Diğer faaliyet gelirleri	17	5	197,774
Esas faaliyet kar, / (zarar,)		(845,885)	(1,395,887)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	8,710	1,438
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(14,158)	(484)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar, / (zarar,)		(851,333)	(1,394,933)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri		(4,671)	(5,002)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	19	-	-
- Ertelenmiş Vergi Gelir / Gideri	19	(4,671)	(5,002)
Sürdürülen faaliyetler dönem kar, / (zarar,)		(856,004)	(1,399,935)
Dönem kar, / (zarar,)		(856,004)	(1,399,935)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<i>Bağimsız Denetim'den Geçmiş Cari Dönem 01.01- 31.12.2013</i>	<i>Bağimsız Denetim'den Geçmiş Geçmiş Dönem 01.01- 31.12.2012</i>
DÖNEM KARI / ZARARI	(856,004)	(1,399,935)
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları, yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)	6,610	(21,412)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi geliri / (gideri)	(1,322)	4,282
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER (VERGİ SONRASI)	5,288	(17,130)
TOPLAM KAPSAMLI GELİRLER	(850,716)	(1,417,065)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİM DENETİM GEÇMİ 01 OCAK - 31 ARALIK 2013 VE 2012 DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞERLENDİRME TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay Hırcımları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Karşılıklar, Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Kar / (Zararı)	
01 Ocak 2012 bakiyeleri		2,555,100	54,581	999,900	-	71,387	(2,465,279)	(590,654)	625,035
Sermaye									
Nakit	14	1,290,000	-	-	-	-	-	-	1,290,000
Azaltılmamış	14	(2,695,100)	-	-	-	-	2,695,100	-	-
Transferler	14	-	-	-	-	-	(590,654)	590,654	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(17,130)	-	-	(1,399,935)	(1,417,065)
31 Aralık 2012 bakiyeleri		1,150,000	54,581	999,900	(17,130)	71,387	(360,833)	(1,399,935)	497,970
01 Ocak 2013 bakiyeleri		1,150,000	54,581	999,900	(17,130)	71,387	(360,833)	(1,399,935)	497,970
Sermaye									
Nakit	14	750,000	-	-	-	-	-	-	750,000
Transferler	14	-	-	-	-	-	(1,399,935)	1,399,935	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	5,288	-	-	(856,004)	(850,716)
31 Aralık 2013 bakiyeleri		1,900,000	54,581	999,900	(11,842)	71,387	(1,760,768)	(856,004)	397,254

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 VE 2012 TARİHLİ
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referanslar,	<i>Bağimsız Denetim'den Geçmiş</i> Cari Dönem 01.01- 31.12.2013	<i>Bağimsız Denetim'den Geçmiş</i> Geçmiş Dönem 01.01- 31.12.2012
Net Dönem Kar, / (Zarar,)	36	(856,004)	(1,417,065)
İletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin			
net dönem kâr, ile mutabakat,na yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa payları,	16	32,320	99,163
Kar, tazminat, kar, ,l, ,	16	6,014	26,750
Bağimsız denetim kar, ,l, ,	16	10,030	8,850
Saklama hizmeti kar, ,l, ,	16	5,000	11,456
Diğer borç kar, ,l, ,klar,	16	3,851	6,901
Ertelemeli vergi	19	5,993	720
İletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi			
İletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akımı,		(792,796)	(1,263,225)
Ticari alacaklardaki değişim	7	(35,059)	565,047
Diğer dönem varlıklarındaki değişim	12	71,154	(57,217)
Ticari borçlardaki değişim	7	(404)	(47,260)
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	12	40,000	-
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	12	(42,082)	(309,601)
İletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		(759,187)	(1,112,256)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımları,	10	(77,092)	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(77,092)	-
Finansal faaliyetler			
Sermaye artırımları,	14	750,000	1,290,000
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		750,000	1,290,000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış,		(86,279)	177,744
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	402,137	224,393
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	5	315,858	402,137

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKETİN 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. adıyla 27 Ağustos 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 11 Nisan 2010 tarihinde şirketin resmi adı, Arma Portföy Yönetimi A.Ş. olarak değiştirilmiştir ve 7499 sayılı Ticaret Sicil gazetesinde yayımlanmıştır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırımcı fonlar, yatırımcı ortaklıklar, ile özel ve tüzel kişilerle yatırımcı şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetme faaliyetlerinde bulunabilir.

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

Şirketin bünyesinde 31 Aralık 2013 itibarıyla istihdam edilen personel 3 (31.12.2012: 4) kişidir.

Şirketin 31 Aralık 2013 tarihli düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosu ile finansal tablolar, tamamlanmış, dipnotlar, 26 Nisan 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış ve yayımlanmıştır. İçin yetki verilmiştir. Genel kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tablolar, yayımlanmasından sonra değiştirme gücüne sahiptir.

Şirketin hisselerinin çoğunluğu elinde bulunduran hissedarlar ve hisse oranları aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
	%	%
Ahmet Dedeyazır	% 50	% 50
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	% 50	% 50
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 YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe standartları,

İçteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun (öSPKö) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı, Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 no.lu öSermaye Piyasası'nda Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (öTebliği) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları, Kurumu (öKGKö) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları,, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İçteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı, Haftalık Bülteni'nde yayımlanan, duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, şirketin yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup TMS / TFRS'ye uygun olarak, şirketin durumunu layıkıyla arz edebilmesi için, birtakım tashihlere ve sınıflandırmaya de işikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İçte sunulan finansal tablolarda ve dipnotlarda yer alan tutarlar Türk Lirası, (öTLö) olarak ifade edilmiştir.

Nettle tirme / mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirilmeye niyet olması, veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin mümkün olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

İletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tabloların, iletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlanmıştır.

2.b. Muhasebe Politikaları'nda Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikaları'nda yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları, geriye dönük olarak düzeltilmekte ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirketin cari dönem içerisinde tespit edilmiş önemli muhasebe hatası bulunmamaktadır. Şirketin cari dönem içindeki muhasebe politikaları'ndaki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

Şirket, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19'da meydana gelen ve kayda alınan yükümlülüklerin tam değerini yansıtabilmek için daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren değişiklikleri uygulamaya başlamıştır. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlaması, haricinde, şirket muhasebe politikaları'nda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

2.c. Kar, İhtimal, Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin cari dönem finansal tabloları, önceki dönemle karşılaştırılarak, olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması, açısından karşılaştırılabilir bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sunulmaktadır.

Finansal tablolar Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları, Kurumu tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartlarına göre şirketin durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırmada değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamında giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca şirketin finansal durum ve kar/zarar tablolarında çeşitli sınıflandırmalar yapılmıştır. Şirketin 31 Aralık 2012 tarihli finansal durum tablosunda yapılmış sınıflandırmaları şunlardır:

Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 6,707 TL tutarlarındaki verilen sipariş avansları, ve gelecek aylara ait giderler finansal durum tablosunda peşin ödenmiş giderler kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Diğer dönen varlıklar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 216 TL tutarlarındaki peşin ödenen vergiler finansal durum tablosunda cari dönem vergisi ile ilgili varlıklar kapsamında ayrı bir hesap olarak sınıflanmıştır.

Diğer borçlar hesap grubunda gösterilen 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 6,501 TL tutarlarındaki personele borçlar çalınan faydalar kapsamında borçlar içerisinde sınıflanmıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

2.d. Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların TMS'ye uygun hazırlanması, yönetimin, muhasebe politikaları, uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarları, etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapması, gerektirmektedir. Gerçekleştiren sonuçlar bu tahminlerden farklı gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönem ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı, bazı bilanço notları da, daki gibidir:

Not 11 Çalımları, anlara sağlanan faydalara ilişkin karlıklar

2.e. 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer fark, kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer fark, kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer de i klerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanması, planlamamaktadır ve söz konusu standardın şirket'in finansal durumu veya performans, üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçlar, Netleştirilmesi

Yapılan değişiklik ile "muhasebeleştirilen tutarlar, netleştirilme konusunda mevcut yasal bir hakkın bulunması," "e zamanlı tahakkuk ve ödeme" ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirilme prensibinin e zamanlı olarak gerçeğe meydan ve brüt ödeme yapılan hesaplamaları sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eer değişiklikler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamalar, yapılsa bu değişikliklerin erken uygulanması, izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliklerin erken uygulanması, planlamamaktadır ve söz konusu değişikliklerin şirket'in finansal durumu veya performans üzerinde önemli bir etkisi olmasını beklenmemektedir.

2.f. Önemli Muhasebe Politikaları, 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.

Bağlı primleri hesaplandıkları dönemlerde kayıtlara gelir olarak yansıtılmaktadır. Bağlı primleri, anlaşmalara bağlı olarak müteakip 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, doğrudan zaman kayda alınır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınmayan haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alımı ile ilgili olarak ilgilendirilebilen harcamaların toplam tutar, üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçları, ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimat koşullarına göre bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı, veya satışı, sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırılma, finansal varlığın elde edilme amacı ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alınmasında belirlenmektedir.

Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilikili olduğu dönemde dağıtılması, yöntemidir. Etkin faiz oranı, finansal araçın 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 fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıkların, vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır.

Gerçeğe uygun değer fark, kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutulması, 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 değerli tutar, değerli tutar, değerli tutar kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılarak 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 ölçülemediği maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değerli tutarları, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı, kar/zarar tutar, haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değerli tutarlarından kaynaklanan kazanç ve zararları diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıkların değer artışı, fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması, ya da değerli tutarına ulaşması durumunda, finansal varlıkların değer artışı, fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 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. Amortisman tabii tutulan varlıklar, maliyet tutarları, üzerinden tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortisman yöntemine göre aktifte girdikleri tarihte alınarak, amortisman tabii tutulmaktadır. Tamir ve bakım harcamaları, masraf yapıldığı tarihte ilgili masraf hesabına intikal ettirmektedir.

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

	Amortisman Süreleri
Taahhütler	5 yıl
Demirbaşlar	3-5 yıl
Özel Maliyetler	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, amortisman usulü ile itfa edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

erefiye gibi sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabii tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabii olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılamaması mümkün olmadıkça, durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlıkların defter değerinin geri kazanılabili tutarına, masraflarında değer düşüklüğü kaydedilir. Geri kazanılabili tutarın, maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrılan nakit akışları, net oldu sunum seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). erefiye haricinde değer düşüklüğüne tabii olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olasılığı 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 edilmiştir. Bu şirketlerin ortakları, ve bağlıca yöneticiler ve şirketin yönetim kurulu üyeleri ve aileleri de alakalı, kuruluşu kapsamına girmektedir. Bu ilişkiler genel olarak piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir.

Diğer Bilanço Kalemleri

Diğer bilanço kalemleri esas olarak kayıtlı değerleriyle yansıtılmıştır.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, ölümler, dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

Vergilendirme

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

Cari vergi

Cari gelir 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 yasalla m, ya da önemli ölçüde yasalla m, vergi oran, kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş Vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıklar ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı, hesaplarında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalla m, 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 olmasıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlıklar ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zarar, etkilemeyen ilik geçici fark, erfiye veya diğer varlıklar ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınması,ndan (i letme birle meleri d, nda) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığı, kayıtlı, de eri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığı, kayıtlı, de eri, bir kısmını veya tamamını sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi dönemde geçerli olması, beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasalla m, veya önemli ölçüde yasalla m, vergi oranları, (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması, şirketin bilanço tarihi itibarıyla varlıkların, defter de erini 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 varlıklar ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle iliklendirilmesi ya da şirketin cari vergi varlıkları ve yükümlülüklerini netle tirmek suretiyle ödeme niyetinin olması, durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Do rudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilik ertelenmiş vergi de do rudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile iliklendirilen ya da i letme birle melerinin ilk kayda alınması,ndan kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

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 davranışlarındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31.12.2013 tarihi itibarıyla, azami 3,254 TL (31.12.2012: 3,034 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı, karlı, ön Projeksiyon Metodu'nu kullanarak ve şirketin personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandığı deneyimlerini baz alınarak hesaplaması ve bilanço tarihinde devlet tahvilleri kazanç oranı ile iskonto etmiştir. Hesaplanan tüm kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Bilanço gününde kullanılan temel varsayımına ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
İskonto oranı,	% 10.00	% 6.87
Enflasyon oranı,	% 6.50	% 6.07
Reel iskonto oranı,	% 3.29	% 0.76

Sosyal Güvenlik Primleri

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

Yabancı Para Cinsinden Varlık ve Borçlar:

Yabancı para ilemleri, işlem tarihindeki cari kurlardan muhasebeleştirilmektedir. Yabancı para cinsinden kayıtlara geçirilmiş olan aktif ve pasif hesaplar dönem sonlarındaki kurlar esas alınarak değerlendirilmeye 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:

	31.12.2013	31.12.2012
USD	2.1343	1.7826
EURO	2.9365	2.3517

Bilanço Tarihi 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 YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

Kar, İlişkiler, Arta Bakiye, Yükümlülükler ve Arta Bakiye, Varlıklar

Kar, İlişkiler

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

Arta Bakiye, Yükümlülükler ve Arta Bakiye, Varlıklar

Taahhüt ve arta bakiye, yükümlülük doğurabilecek işlemler, gerçekleşmesi gelecekte bir veya birden fazla olayın neticesine bağlı durumlar, ifade etmektedir. Dolayısıyla, bazı işlemler ileride doğması muhtemel zarar, risk veya belirsizlik taşımaları, açışından bilanço dışı kalemler olarak tanımlanmaktadır. Gelecekte gerçekleşmesi muhtemel mükellefiyetler veya oluşacak zararlar için bir tahmin yapılmaması durumunda bu yükümlülükler şirket için gider ve borç olarak kabul edilmiştir. Ancak gelecekte gerçekleşmesi muhtemel görünen gelir ve karlar finansal tablolarda yansıtılmaktadır.

Nakit Akışı Tablosu

Nakit akışı tablosunda, döneme ilişkin nakit ve nakit benzerlerindeki değişimler; esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmaktadır. Nakit ve nakit benzerleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alınmış tarihten itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değerli riskini taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer vadeli yatırımlardır.

Vadeli İlişim ve Opsiyon Borsası (İVOB) İşlemleri

İVOB 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 yansıtılan değerlendirme farkları, ve teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilmiştir.

3. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirketin faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performanslar, ayrı takip edilen bölümleri olmadıkça, bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

4. DİPNOTLARIN KISA ÖZETİ

4.1 Dönen varlıklar, altın, nakit ve diğer finansal varlıkların bilanço tarihi itibarıyla ticari alacak bakiyeleri açısından durumu :

	31.12.2013	31.12.2012
Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu	1,557	4,343
Toplam	1,557	4,343

4.2 Diğer dönen varlıklar, altın, nakit ve diğer finansal varlıkların bilanço tarihi itibarıyla ticari alacak bakiyeleri açısından durumu :

	31.12.2013	31.12.2012
Personelden alacaklar		
- Ali Nezihe Akyol	15,520	18,175
- Ahmet Ege Karman	-	6,250
Toplam	15,520	24,425

4.3 Esas faaliyetlerden gelirler, altın, nakit ve diğer finansal varlıkların bilanço tarihi itibarıyla ticari alacak bakiyeleri açısından durumu :

	01.01.- 31.12.2013	01.01.- 31.12.2012
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri		
- Ahmet Dedehayir	-	53,546
- Mustafa Zeki Terzioğlu	-	165
- Mehmet Selim Gülkan	-	280
Fon yönetimi komisyonu gelirleri (**)		
- Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)	21,382	70,769
Toplam	21,382	124,760

(*) Şirket, 01.01.-31.12.2013 tarihleri itibarıyla SPK Mevzuatı, hükümleri çerçevesinde kurulan Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonunun yöneticiliğini yapmakta ve fon yönetim ücreti elde etmektedir.

(**) 01.01.-31.12.2013 tarihinde sona eren hesap döneminde fondan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı, 42,891 TL'dir (01.01. - 31.12.2012 ö 70,769 TL).

(***) Dönem sonu fon getirisinin, aynı dönemdeki döviz kurlarından fazla olması, durumunda, elde edilen getirinin %20'sinin fon payı sayısına, ile çarpılması, sonucu elde edilen performans ücretlerinden oluşmaktadır.

4.4 Üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleri ile genel müdür, genel müdür yardımcılar, ve idari koordinatör gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan kısa vadeli faydalar, (ücret ve benzeri menfaatler) toplam tutar, 135,987 TL (01.01.-31.12.2012 - 135,987 TL).

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLER

	31.12.2013	31.12.2012
Kasa	15,821	7,334
Banka (*)	14,181	394,803
Yatırım Fonları, (**)	285,856	-
Toplam	315,858	402,137

(*) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, vadeli ve blokeli olarak tutulan mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2012 Yoktur.)

(**) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, yatırım fonu hesabında 20,264,750 adet Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu bulunmaktadır.

6. FİNANSAL YATIRIMLAR, net

	31.12.2013		31.12.2012	
	Nominal Değer	Borsa Payı	Nominal Değer	Borsa Payı
Hisse senetleri	0.73	2	0.73	2
Toplam		2		2

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR, net

Kısa vadeli ticari alacaklar

	31.12.2013	31.12.2012
Portföy yönetimi komisyonları, kârli taraflardan alacaklar	1,557	4,343
Diğer taraflardan alacaklar	43,074	8,015
Toplam	44,631	12,358

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.12.2013	31.12.2012
Ticari borçlar	10,253	10,657
Toplam	10,253	10,657

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.12.2013	31.12.2012
Verilen depozito ve teminatlar	2,726	176
Toplam	2,726	176

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

9. PEKİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GİDERLER

Kısa vadeli

	31.12.2013	31.12.2012
Verilen sipariş avansları,	3,216	14
Gelecek aylara ait giderler	9,085	6,693
Toplam	12,301	6,707

Uzun vadeli

	31.12.2013	31.12.2012
Gelecek yıllara ait giderler	-	77,789
Toplam	-	77,789

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

Maliyet	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
Bakiye, 31.12.2011	160,256	121,605	281,861
Giri	-	-	-
Bakiye, 31.12.2012	160,256	121,605	281,861
Giri	65,807	11,285	77,092
Bakiye, 31.12.2013	226,063	132,890	358,953
Birikmiş Amortisman			
Bakiye, 31.12.2011	82,816	47,171	129,987
Giri	24,729	74,434	99,163
Bakiye, 31.12.2012	107,545	121,605	229,150
Giri	31,568	752	32,320
Bakiye, 31.12.2013	121,122	121,605	242,727
Net Defter Değeri, 31.12.2012	52,711	-	52,711
Net Defter Değeri, 31.12.2013	86,950	10,533	97,483

31.12.2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31.12.2012: 155,422 TL)

01.01.-31.12.2013 dönemine ilişkin amortisman gideri 32,320 TL (01.01.-31.12.2012: 99,163 TL) dir. Bu tutar ilgili finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabında gösterilmiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARIN SAĞLIK VE EMELİ HİZMETLERİ

Kısa vadeli

	31.12.2013	31.12.2012
Ödenecek SGK primleri	4,901	6,501
Toplam	4,901	6,501

Uzun vadeli

	31.12.2013	31.12.2012
Kıdem tazminatı, kar, , ,	16,187	16,768
Toplam	16,187	16,768

Kıdem tazminatı, hareket tablosu a a ,daki gibidir;

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Açık bakiyesi	16,768	52,636
Hizmet Maliyeti	6,014	4,860
Faiz Maliyeti	15	478
Konusu kalmayan kar, ,k	-	(21,587)
Dönem içerisinde ödenen	-	1,793
Aktüeryal kazanç / (kay,p)	(6,610)	(21,412)
Dönem sonu itibarıyla kar, ,k	16,187	16,768

Yürürlükteki Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıklarını, yasal kıdem tazminatları, n, n ödenmesi yükümlülüğü vardır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,254 TL (31 Aralık 2012: 3,034 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı, yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Şirketin kıdem tazminatı, kar, , , dipnot 2'de açıklanmış şekilde hesaplanmış, t.r. 31 Aralık 2013 tarihinde kar, ,k, her hizmet yılı için maksimum 3,254 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılma tarihinde oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2012 - 3,034 TL).

Şirket, 31 Aralık 2013 ve 2012 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı, ve reel reeskont oranı, kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmış, kıdem tazminatı, yükümlülüğü için mali tablolarına yansımaları, t.r. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
İndirim oranı,	%10.00	%6.87
Enflasyon oranı,	%6.50	%6.07
Reel iskonto oranı,	%3.29	%0.76

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31.12.2013	31.12.2012
Fon yönetim ücreti gelir tahakkuku	1,740	-
Personelden alacaklar (Not 3)	15,520	24,425
Toplam	17,260	24,425

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31.12.2013	31.12.2012
Ödenecek gelir vergisi	5,489	6,176
Ödenecek KDV	100	984
BSMV	2,114	1,664
Gelecek aylara ait gelirler	-	14,189
Diğer yükümlülükler	-	4,059
Toplam	7,703	27,072

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31.12.2013	31.12.2012
Ortaklara borçlar	40,000	-
Toplam	40,000	-

13. KAR İLİKLERİ, KORTLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:59 sayılı, Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliğinde belirtilen asgari öz sermaye yükümlülüğünün %15'inin karşılığı olarak, 685,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir (31 Aralık 2012: Şirket, 685,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir).

	31.12.2013	31.12.2012
Denetim gider karşılığı	10,030	8,850
Saklama hizmeti karşılığı	5,000	11,456
Diğer kar karşılıkları	3,851	6,901
Toplam	18,881	27,207

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31.12.2013 tarihi itibarıyla şirketin 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:

	31.12.2013		31.12.2012	
	Pay Tutarı,	%	Pay Tutarı,	%
Ahmet Dedeyay,ır	950,000	%50.0000	950,000	%50.0000
RHEA Portföy Yönetimi A.Ş.	950,000	%50.0000	950,000	%50.0000
Toplam Sermaye	1,900,000	%100.0	1,900,000	%100.0
Ödenmemiş Sermaye	-		(750,000)	
Toplam Ödenmiş Sermaye	1,900,000		1,150,000	

Hisse senetleri ihraç primleri

	31.12.2013	31.12.2012
Emisyon Primi	999,900	999,900
Toplam	999,900	999,900

25.01.2010 Tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, şirket Ana Sözleşmesinin öSermayeö bakiyesi, 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 YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları,

	31.12.2013	31.12.2012
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları,	54,581	54,581
Toplam	54,581	54,581

Kardan ayrılan karşılıklar, yedekler

	31.12.2013	31.12.2012
Yasal yedekler	71,387	71,387
Toplam	71,387	71,387

Geçmiş yıllar kar / (zararları)

Yasal defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilirler.

Türk Ticaret Kanununa göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanununa göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan da, net karın %10'dur. Türk Ticaret Kanununa göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararlar, netle tirmek 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 YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

15. HASILAT

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri	19,660	99,068
Fon yönetimi komisyonu gelirleri	21,382	70,769
Fon yönetimi performans gelirleri	87,918	16,788
Toplam	128,960	186,625

16. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARA TIRMA VE GELİTİRME GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Diğer vergi ve harçlar	43,391	36,930
Saklama komisyonu giderleri	30,663	37,507
Diğer giderler	5,930	-
Toplam	79,984	74,437

Genel Yönetim Giderleri

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Personel ücret ve giderleri	315,883	607,844
Denetim ve danışmanlık giderleri	67,979	157,167
Mekanizasyon giderleri	72,626	117,958
Kira giderleri	151,435	376,612
Amortisman giderleri	32,320	99,163
Karşılıkların tazminat, kar, il, ,	6,014	4,860
Reuters giderleri	-	32,134
Bankalara verilen komisyonlar	9,430	8,255
Ofis giderleri	41,963	38,218
İsınma ve aydınlanma giderleri	10,643	15,075
Kartasiye ve matbaa giderleri	1,367	4,659
İletişim giderleri	14,834	29,801
Temizlik malzemeleri	4,586	13,192
Temsil ve alakaralama giderleri	29,530	23,508
Taahhüt giderleri	38,149	20,525
Noter ve diğer vergi giderleri	73,424	22,349
Diğer giderler	24,683	134,529
Toplam	894,866	1,705,849

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Kira gelirleri	-	175,356
Diğer gelirler	5	831
Konusu kalmayan kar, lar	-	21,587
Toplam	5	197,774

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Faiz Gelirleri	8,710	1,438
Toplam	8,710	1,438

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01- 31.12.2013	01.01- 31.12.2012
Yatırım fonu değerlendirme zarar,	(14,144)	-
Diğer gider ve zararlar	(14)	(484)
Toplam	(14,158)	(484)

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (ERTELENMİ VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Şirket'in ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüğü Tebliğ'e göre hazırlanan finansal tablolar ile şirket'in yasal kayıtları arasındaki geçici farklılıklardan oluşmaktadır. Bu farklılıklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin de iki raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
<u>Bilanço: Vergi borçları,</u>		
Peşin ödenen vergiler	1,257	216
Ertelenmiş vergi varlıkları / (yükümlülükleri)	3,661	9,654
	<u>4,918</u>	<u>9,870</u>
	01.01.-	01.01.-
	31.12.2013	31.12.2012
<u>Gelir tablosu vergi durumu</u>		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(4,671)	(5,002)
<u>Toplam</u>	<u>(4,671)</u>	<u>(5,002)</u>

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

	31.12.2013		31.12.2012	
	Kümülatif Zamanlama Farkları,	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkları,	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları,</u>				
Özel maliyetlerin itfa edilmesi	21,310	4,262	44,786	8,957
Kar, dem tazminat, kar, lıkları,	16,187	3,237	16,768	3,353
		<u>7,499</u>		<u>12,310</u>
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları	(19,188)	(3,838)	(13,277)	(2,656)
		<u>(3,838)</u>		<u>(2,656)</u>
<u>Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net</u>		<u>3,661</u>		<u>9,654</u>

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

19. VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER (ERTELENEN VERGİ VARLIĞI VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (Devam,)

Taahhüt edilebilir mali zarar, bir önceki yıl, ayni dönem kurum kazancından indirilebilmesi ve öngörülen sürede şirketin yüksek tutardaki mali zarar, kullanabilecek ölçüde vergilenebilir kar yaratma ihtimali muhasebedeki ihtiyatlılık prensibi ile birlikte değerlendirilmiştir ve söz konusu mali zararlar için ertelenen vergi varlığı, hesaplanmamıştır. Ancak, belli bir zaman kısıtına tabi olmaksızın vergi matrahına konu olan kadem tazminat, kar, ilave ve stoklar gibi kalemler için ertelenen vergi varlığı, hesaplanmamıştır.

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 ticari kazanç hakkındaki hükümleri uygulanır.

Kurumlar Vergisi Matrahı, kurumların ticari kazançlarına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunur. Kar dağılımında, 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 kapandıktan sonra, ay, izleyen dördüncü ayın birinci gününden yirmibeşinci günü akşamına kadar mükellefin tarafından, ilgili vergi dairesine verilecek ve üç aylık devreler itibarıyla ödenen geçici vergiler o yılın 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 kişiler ve gelir ve kurumlar vergisi mükellefi olmayanlara dağıtılan kar payları, %15 oranında tevkifata tabidir. Tam mükellef kurumlarca karın sermayeye eklenmesi kar dağıtımında, sayılmayacağından tevkifat yapılmayacaktır. Tam mükellef kurumlar tarafından dağıtılan mükellef gerçek kişiler, dar mükellef kurumlara (Türkiye'de bir ikili yeri veya daimi temsilci aracılığıyla, 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 dağıtımında, halinde stopaja tabidir. Bu durumun istisnası, eski rejime göre (4842 sayılı, Yasa öncesi hükümlere göre) kullanılmayan yatırımların indirimi için %19.8 oranındaki stopajın devam etmesi halidir. Halka açık olan veya olmayan şirketlerle ilgili stopaj oranlarındaki değişiklik kaldırılmamıştır. Tüm kurumlar yukarıda belirtilen şekilde kar dağıtımları, halinde %15 oranında stopaj yapacaklardır.

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

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

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

20. PAY BAĞINA KAZANÇ

Pay Bağına Kazanç ilkin 33 No.lu Türkiye Muhasebe Standardı, (öTMS 33ö) uyarınca hazırlanmamıştır, t.r.

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ
Finansal Risk Faktörleri

İrket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı, riski, nakit akışı, faiz oranı, riski ve hisse senedi fiyatı riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve irketi olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. İrket menkul kıymetlerini gerçeğe uygun fiyatlarla değerleyerek maruz kalmayan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayrımlarında günlük olarak takip etmektedir. İrket Yönetim Kurulu ayrıca, 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 değerlendirilmekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

Kredi riski

İrketin kullandığı kredileri bulunmadığından dolayı, karşı tarafın anlaşılabilir yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcut değildir. İrketin kredi riski esas olarak ticari ve diğer alacaklarından, bankalardaki mevduatlarından, devlet ve özel sektör tahvillerinden, ters repo sözleşmelerinden, hisse senetlerinden ve yatırımların fonları, katılma belgelerinden oluşmaktadır.

	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	Diğer (**)
31.12.2013						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmayan azami kredi riski (*)	1,557	43,074	15,520	18,024	14,181	285,858
- Azami riski teminat, v.s. ile güvence altına alınmış, k.s.m,	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş veya da değerli üne ulaşmamış finansal varlıkların net defter değeri	1,557	43,074	15,520	18,024	14,181	285,858
B. Koşullar, yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değerli üne ulaşmamış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değerli üne ulaşmamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat v.s. ile güvence altına alınmış, k.s.m,	--	--	--	--	--	--
D. Değerli üne ulaşmayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerli ü teminat, v.s. ile güvence altına alınmış, k.s.m,	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerli ü teminat, v.s. ile güvence altına alınmış, k.s.m,	--	--	--	--	--	--
Bilanço dışı, kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

(**) Yatırım fonu ve hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi riski (Devamı)

31.12.2012	Alacaklar					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki	Diğer (**)
	li kili Taraf	Diğer Taraf	li kili Taraf	Diğer Taraf	Mevduat	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (*)	4,343	8,015	24,425	7,107	394,803	2
- Azami riski teminat, vs ile güvence alınmış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değerli ünlü üne u ramam, finansal varlıkların net defter değeri	4,343	8,015	24,425	7,107	394,803	2
B. Koşullar, yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değerli ünlü üne u ramam, sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değerli ünlü üne u ramam, varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs ile güvence alınmış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
D. Değerli ünlü üne u rayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli ünlü ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence alınmış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli ünlü ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerlerin teminat, vs ile güvence alınmış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
Bilanço dışı, kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliği artıran sa layan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(**) Hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite risk yönetimi

Şirket genellikle kısa vadeli finansal araçları, nakite çevirerek; örneğin alacakları, 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 2013				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çökler toplam, (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıllı arası (III)	5 Yıllıdan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	81,738	81,749	41,749	--	40,000	--
Ticari Borçlar	10,253	10,253	10,253	--	--	--
Borç Karşılıkları, Diğer	18,881	18,881	18,881	--	--	--
Yükümlülükler	52,604	52,615	12,615	--	40,000	--
	81,738	81,749	41,749	--	40,000	--
Yükümlülükler		31 Aralık 2012				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çökler toplam, (=I+II+III+IV)	3 Aydan Kısa (I)	3 - 12 Ay arası (II)	1- 5 Yıllı arası (III)	5 Yıllıdan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	71,437	71,437	57,248	14,189	--	--
Ticari Borçlar	10,657	10,657	10,657	--	--	--
Borç Karşılıkları, Diğer Kısa Vadeli	27,207	27,207	27,207	--	--	--
Yükümlülükler	33,573	33,573	19,384	14,189	--	--
	71,437	71,437	57,248	14,189	--	--

Şirketin 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla herhangi bir türev finansal varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Türev olmayan finansal yükümlülüklerden kaynaklanacak nakit akışları, beklenen vadelere göre dağılımı, sözleşme uyarınca vadelere göre farklılık göstermemesi sebebiyle beklenen vadelerle ilgili ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

21. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİK VE DÜZEYİ (Devamı)

Sermaye Yönetimi

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla, şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No:59 sayılı, "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 59") ve Seri: V, No:34 sayılı, "Arac, Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda portföy yönetim şirketlerinin bulundurmaları zorunda oldukları, asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 427,000 TL ve 397,000 TL olmalıdır.

Ayrıca, şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanında, Tebliğ 34'te getirilen düzenleme hükümleri çerçevesinde, düzenleme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanacak kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlıkların indirilmesi suretiyle bulunan tutar, ifade eder:

a) Duran varlıklar,

1-Maddi duran varlıklar (net),

2-Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3-Borsalarda ve teklif edilmiş diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değerlendirilebilir ve sermaye taahhütleri düştükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4-Diğer duran varlıklar,

b) Müteahhütler, sözleşmeler, ortaklardan, iştiraklerden, bankalar, ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunan kişi ve kurumlardan olan teminat, alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teklif edilmiş diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları,

şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanında (113,265 TL) (31 Aralık 2012: (42,478 TL))'dir. Sermaye yeterliliği tabanında, yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları, yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Düzenleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanında, yukarıdaki kalemlerin altındadır.

şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosunda izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı, hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yabancı para birimi ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı, aşağıdaki gibidir:

	31.12.2013	31.12.2012
Pozisyon riski	27,837	2,706
Karşı taraf riski	885	19,916
Döviz kuru riski	-	-
Yabancı para birimi riski	-	-
Toplam risk karşılığı	28,722	22,622

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

Faiz oranı, riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı, riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıklar, genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket vadeli mevduat olarak değerlendirildiği hazırladığı faiz oranında meydana gelen değişimlerden dolayı, faiz oranı, riskine maruz kalmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla şirketin 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 varlıklar ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları, üzerinden çevrilmiştir. Dövizle dayalı parasal varlıklar ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur kazançları veya zararları, kar/zarar tablosuna yansıtılmıştır.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla şirketin yabancı para varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

22. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEK UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasviye gibi hallerde, bir finansal aracın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alınması veya satılması konu olan fiyatı ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, fiyat varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir. Şirketin finansal araçları makul değerleri Türkiye'deki finansal piyasalardan ilgili ve güvenilir bilgiler edinilebilecek ölçüde tahmin edilmiştir. Burada sunulan tahminler, şirketin bir piyasa değerinde edinebileceği tutarları, yansıtmayabilir. Şirketin finansal araçlarının makul değerlerinin tahmininde aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

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

Finansal Aktifler

Makul değerli defter değerine yaklaştıkça parasal aktifler:

-Yabancı para bakiyeleri dönem sonu kuru üzerinden çevirmektedir.

-Bilançoda maliyet bedeli üzerinden gösterilen bazı finansal aktiflerin (kasa-banka) makul değerlerinin bilanço değerlerine yaklaştıkça oldukları varsayılmaktadır.

-Ticari alacakların makul değerinin, karlıklar ayrıldıktan sonra, tahmin edilmiştir.

Finansal Pasifler

Makul değerli defter değerine yaklaştıkça parasal pasifler:

-Kısa vadeli krediler ve diğer parasal pasiflerin makul değerlerinin, kısa dönemli olmaları, dolayısıyla, defter değerlerinin yaklaştıkça olduğu varsayılmaktadır.

-Yabancı para cinsinden olan ve dönem sonu kurları, üzerinden çevrilen uzun vadeli borçların makul değerinin defter değerine eşit olduğu varsayılmaktadır.

-Üçüncü şahıslara ödenecek tahmini tutarlar, temsil eden ticari borçlar ile tahakkuk etmiş giderlerin bilançoda tahmin edilmiş değerlerinin piyasa değerlerine yaklaştıkça olduğu varsayılmıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 ARALIK 2013 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

23. BELİRTİLEN TARİH NDEDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

24.1 Saklama veya anapara ve gelirlerinin tahsili amacıyla emanet olarak bırakılan menkul kıymet ve kuponların toplam nominal tutarları,

Menkul Kıymet Türü	Cinsi	31.12.2013 Nominal TL Tutarı,	31.12.2012 Nominal TL Tutarı,
Hisse senetleri	TL	2,765,299	23,977,106
Yatırım fonu	TL	105,603	209,228
Mevduat ve repo bakiyeleri	TL	17,282,318	17,285,096

24.2 Portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları,

Menkul Kıymet Türü	31.12.2013	31.12.2012
Hisse senetleri	0.73	0.73
Yatırım Fonları,	285,856.00	

24.3 31.12.2013 tarihi itibarıyla, şirket aleyhine açılan ve şirketin açtığı, dava bulunmamaktadır (31.12.2012: Yoktur).