

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.

Ç İ NDEK İLER

FİNANSAL DURUM TABLOSU

KAR VEYA ZARAR TABLOSU

D İŞER KAPSAMLI GEL İR TABLOSU

ÖZKAYNAKLAR DE İŞİM TABLOSU

NAK İT AKIM TABLOSU

FİNANSAL TABLOLARA İL İK NAÇIKLAYICI D İNOTLAR

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAZILARINA BAĞLI İZLENİMLERİN DENETİMİNDEN GEÇMİŞ 31 MART 2014 VE 31 ARALIK 2013 TARİHLERİNE İLİŞKİN FİNANSAZ DURUM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referanslar,	Denetimden Geçmemi Cari Dönem 31 Mart 2014	Başlangıç Denetim'den Geçmi Dönem 31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		423,298	391,309
Nakit ve nakit benzerleri	5	338,880	315,858
Finansal yatırımlar	6	2	2
Ticari alacaklar			
<i>İlişkililerden ticari alacaklar</i>		1,733	1,557
<i>Diğer ticari alacaklar</i>	7	-	43,074
Peşin ödenmiş giderler	9	65,906	12,301
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	19	1,257	1,257
Diğer dönen varlıklar			
<i>İlişkililerden alacaklar</i>	4.1	15,520	15,520
<i>Diğer alacaklar</i>	12	-	1,740
Duran Varlıklar		99,130	107,708
Diğer alacaklar	8	2,726	2,726
Maddi duran varlıklar	10	89,538	97,483
Ertelemiş vergi varlıkları	19	6,866	7,499
TOPLAM VARLIKLAR		522,428	499,017
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		22,172	41,738
Ticari borçlar	7	12,058	10,253
Borç karlıkları	13	726	18,881
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	11	4,994	4,901
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	4,394	7,703
Uzun Vadeli Yükümlülükler		272,368	60,025
Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar	11	18,467	16,187
Ertelemiş vergi yükümlülüğü	19	3,901	3,838
Diğer uzun vadeli yükümlülükler	12	250,000	40,000
ÖZKAYNAKLAR		227,888	397,254
Ödenmiş sermaye	14	1,900,000	1,900,000
Sermaye düzeltme farkları	14	54,581	54,581
Paylara ilişkin primler / iskontolar	14	999,900	999,900
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler			
<i>Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/Kayıplar</i>		(12,454)	(11,842)
Kardan ayrılan karşılıklar, yedekler	14	71,387	71,387
Geçmiş yıllar kar / zararları	14	(2,616,772)	(1,760,768)
Net dönem kar / zarar		(168,754)	(856,004)
TOPLAM KAYNAKLAR		522,428	499,017

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAKIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
KAR VEYA ZARAR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot	<i>ncelemeden</i> <i>Geçmemi</i> Cari Dönem	<i>ncelemeden</i> <i>Geçmemi</i> Geçmiş Dönem
	Referanslar,	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Hasılat	15	4,876	31,147
Brüt kar / (zarar)		4,876	31,147
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	16	(14,637)	(14,416)
Genel yönetim giderleri (-)	16	(155,991)	(266,445)
Diğer faaliyet gelirleri	17	-	6,519
Esas faaliyet kar, / (zarar)		(165,752)	(243,195)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	18	9,713	2,173
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	18	(11,874)	-
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar, / (zarar)		(167,913)	(241,022)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / Gideri		(841)	(1,598)
- Dönem Vergi Gelir / Gideri	19	-	-
- Ertelemeli Vergi Gelir / Gideri	19	(841)	(1,598)
Sürdürülen faaliyetler dönem kar, / (zarar)		(168,754)	(242,620)
Dönem kar, / (zarar)		(168,754)	(242,620)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAKIMSIZ DENETİM DEN GEÇİM 01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	<i>ncelemeden Geçmemi</i>	<i>ncelemeden Geçmemi</i>
Dipnot Referanslar,	Cari Dönem 01.01- 31.03.2014	Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2013
DÖNEM KARI / ZARARI	(168,754)	(242,620)
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		
Tanınılan, fayda planları, yeniden ölçüm kazançları, / (kayıpları)	(727)	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire iliştiren vergi geliri / (gideri)	145	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(582)	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	(169,336)	(242,620)

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAĞIMSIZ DENETİM DENETİM GEÇMİ 01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
ÖZKAYNAKLAR DEĞERLEME TABLOSU
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referanslar,	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Pay İhraç Primleri	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Birikmiş Karlar		Özkaynaklar
					Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç / Kayıplar		Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Kar / (Zararları)	
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	75,000	-	-	-	-	-	-	75,000
Transferler	14	-	-	-	-	-	(1,399,935)	1,399,935	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(1,322)	-	-	(242,620)	(243,942)
31 Mart 2013 bakiyeleri		1,225,000	54,581	999,900	(18,452)	71,387	(1,760,768)	(242,620)	329,028
01 Ocak 2014 bakiyeleri		1,900,000	54,581	999,900	(11,872)	71,387	(1,760,768)	(856,004)	397,224
Transferler	14	-	-	-	-	-	(856,004)	856,004	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(582)	-	-	(168,754)	(169,336)
31 Mart 2014 bakiyeleri		1,900,000	54,581	999,900	(12,454)	71,387	(2,616,772)	(168,754)	227,888

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM ANONİM ŞİRKETİ
BAZILANLI DENETİM DEN GEÇİM 01 OCAK - 31 MART 2014 VE 2013 DÖNEMLERİNE AİT
NAKİT AKIM TABLOLARI
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referanslar,	<i>ncelemeden</i> <i>Geçmisi</i> Cari Dönem 01.01- 31.03.2014	<i>ncelemeden</i> <i>Geçmisi</i> Geçmiş Dönem 01.01- 31.03.2013
Net Dönem Kar, / (Zarar,)	36	(168,754)	(242,620)
İletme faaliyetlerinden sağlanan net nakitin net dönem kâr, ile mutabakat,na yönelik düzeltmeler			
Amortisman ve itfa paylar,	16	10,069	5,988
Kadem tazminat, kar, l, ,	16	1,550	4,525
Saklama hizmeti kar, l, ,	16	-	3,750
Diğer borç kar, l,klar,	16	726	9,479
Ertelenmiş vergi	19	696	1,598
İletme varlık ve yükümlülüklerindeki değişim öncesi			
İletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akım,		(155,713)	(217,280)
Ticari alacaklardaki değişim	7	43,074	6,829
Diğer dönen varlıklardaki değişim	12	(53,605)	(25,181)
Ticari borçlardaki değişim	7	1,805	1,384
İlişkili taraflara borçlardaki değişim	12	210,000	-
Diğer yükümlülüklerdeki değişim	12	(20,415)	(48,299)
İletme faaliyetlerinden elde edilen net nakit		25,146	(282,547)
Yatırım faaliyetleri			
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımları,	10	(2,124)	(15,561)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(2,124)	(15,561)
Finansal faaliyetler			
Sermaye artırımları,	14	-	75,000
Finansal faaliyetlerinde kullanılan net nakit		-	75,000
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış,) / artış,		23,022	(223,108)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri	5	315,858	402,137
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri	5	338,880	179,029

Ekli notlar bu tabloların ayrılmaz parçasıdır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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, mü terilerle sözleşme yapmak suretiyle vekil sıfatıyla yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak amacıyla Bender Portföy Yönetimi A.Ş. adıyla 27 Aralık 2003 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. 11 Ocak 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 Şirket 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 mü terilerin portföy yönetim faaliyetine başlamıştır.

Şirketin bünyesinde 31 Mart 2014 itibarıyla istihdam edilen personel 3 (31 Aralık 2013: 3) kişidir.

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

	31.03.2014	31.12.2013
	%	%
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:

Eski Büyükdere Cad. No:65 Kat:1/C
4. Levent/ İstanbul

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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,

İktisadi 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 (öTebli ö) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (öKGKö) tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmış, t.r. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları,, Türkiye Finansal Raporlama Standartları, ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

İktisadi 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 hazırlanmış, t.r.

Para Ölçüm Birimi ve Raporlama Birimi

İkte 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 hazırlanmış, t.r.

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 başlamış, t.r. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlaması, haricinde, şirket muhasebe politikaları'nda önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devam,)

2.c. Kar, İhtisap, Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin cari dönem finansal tabloları, önceki dönemle karşılaştırılabilir, olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tablolarının sunumu ile uygunluk sağlanmasında, açıklanan karşılaştırılabilir bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

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 sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

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 sınıflamalar yapılmıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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 varlıklar, 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, bilanço notları ağırdaki gibidir:

Not 11 Çalımları, anlara sağlanan faydalara ilişkin karlıklar

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

IFRS 9 Finansal Araçlar

IFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. IFRS 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 olması beklenmemektedir.

TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlıklar 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 netleştirme 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 IFRS 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 olması 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 danışmanlık, 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 MART 2014 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 tutarından, 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, sınıflandırılan 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 elden çıkarılacak, amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır.

Finansal riske karşı, etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teklif eden 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 olarak 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 tutarlardan kaynaklanan kazanç ve zararlar 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 MART 2014 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 tarihten itibaren, 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 kazanılamadığı, 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 olduğı 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, doğrudan 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 MART 2014 TARİHİ FİNANSAL TABLO DİŞİNDEKİLERİ

(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 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 yasallaştırılmış, ya da önemli ölçüde yasallaştırılmış vergi oranı, 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 yasallaştırılmış 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 işlemle ilgili geçici fark, defterine veya diğer varlıklar ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (içletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi varlığı, kayıtlı defteri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığı, kayıtlı defteri, 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 gerçekleşmesi veya yükümlülüklerin yerine getirilmesi döneminde geçerli olması, beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaştırılmış veya önemli ölçüde yasallaştırılmış vergi oranları, (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıkların, defter defterini 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 ilişkilendirilmesi ya da şirket'in cari vergi varlıkları 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 doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da içletme birleşmelerinin ilk kayda alınmasından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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 kanununa göre önce, 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, 31.03.2014 tarihi itibarıyla, azami 3,438 TL (31.12.2013: 3,254 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır.

Şirket, ilikteki finansal tablolarda yer alan Kıdem Tazminatı, karlı, ön, öProjeksiyon Metodu'nu kullanarak ve şirketin personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularında geçmiş yıllarda kazandı, 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 varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
İndirim oranı,	% 10.00	% 10.00
Enflasyon oranı,	% 6.50	% 6.50
Reel iskonto oranı,	% 3.29	% 3.29

Sosyal Güvenlik Primleri

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirketin, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler olutukları 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 zararları olarak gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

USD ve EURO için dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
USD	2.1898	2.1343
EURO	3.0072	2.9365

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 MART 2014 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 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

4. DİPNOTLARIN KISA ÖZETİ

4.1 Dönen varlıklar, alacaklar, diğer menfaatler ve diğer aktif kalemler ile ilgili taraflardan ticari alacak bakiyeleri hakkında bilgileri :

	31.03.2014	31.12.2013
Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu	1,733	1,557
Toplam	1,733	1,557

4.2 Diğer dönen varlıklar, alacaklar, diğer menfaatler ile ilgili taraflardan ticari alacak bakiyeleri hakkında bilgileri :

	31.03.2014	31.12.2013
Personelden alacaklar - Ali Nezih Akyol	15,520	15,520
Toplam	15,520	15,520

4.3 Esas faaliyetlerden gelirler, diğer menfaatler ile ilgili taraflardan ticari alacak bakiyeleri hakkında bilgileri :

	01.01.- 31.03.2014	01.01.- 31.03.2013
Fon yönetimi komisyonu gelirleri (**) - Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu(*)	4,601	8,491
Toplam	4,601	8,491

(*) 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.-31.03.2014 tarihinde sona eren hesap döneminde fonun elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı, 4,601 TL'dir (01.01. - 31.03.2013 ö 8,491 TL).

(***) Dönem sonu fon getirisinin, aynı dönemdeki öTRLIBOR getirisinden fazla olması durumunda, elde edilen getirinin %20'sinin fon pay sahipleri ile paylaşılması, 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, 33,997 TL (01.01.-31.03.2013 - 33,997 TL).

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

5. NAKİT VE NAKİT BENZERLER

	31.03.2014	31.12.2013
Kasa	18,762	15,821
Banka (*)	14,681	14,181
Yatırım Fonları, (**)	305,437	285,856
Toplam	338,880	315,858

(*) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, vadeli ve blokeli olarak tutulan mevduat bulunmamaktadır. (31 Aralık 2013 Yoktur.)

(**) 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, yatırım fonu hesabında 20,264,750 adet Yatırım Arma Portföy Yönlü Serbest Yatırım Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2013: 22,541,500)

6. FİNANSAL YATIRIMLAR, net

	31.03.2014		31.12.2013	
	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

	31.03.2014	31.12.2013
Portföy yönetimi komisyonları, iki kili taraflardan alacaklar	1,733	1,557
Diğer taraflardan alacaklar	-	43,074
Toplam	1,733	44,631

Kısa vadeli ticari borçlar

	31.03.2014	31.12.2013
Ticari borçlar	12,058	10,253
Toplam	12,058	10,253

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR, net

Uzun vadeli diğer alacaklar

	31.03.2014	31.12.2013
Verilen depozito ve teminatlar	2,726	2,726
Toplam	2,726	2,726

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

9. PEŞİN ÖDENİMLER, GİDERLER VE ERTELENEN GİDERLER

Kısa vadeli

	31.03.2014	31.12.2013
Verilen sipariş avansları,	19,830	3,216
Gelecek aylara ait giderler	46,076	9,085
Toplam	65,906	12,301

10. MADDİ DURAN VARLIKLAR, net

Maliyet	Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Toplam
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
Giri	2,124	-	2,124
Bakiye, 31.03.2014	228,187	132,890	361,077
Birikmiş Amortisman			
Bakiye, 31.12.2011	107,545	121,605	229,150
Giri	31,568	752	32,320
Bakiye, 31.12.2012	139,113	122,357	261,470
Giri	9,505	564	10,069
Bakiye, 31.12.2013	148,618	122,921	271,539
Net Defter Değeri, 31.12.2012	86,950	10,533	97,483
Net Defter Değeri, 31.12.2013	79,569	9,969	89,538

31.03.2014 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde sigorta teminatı bulunmamaktadır. (31.12.2013: Yoktur.)

01.01.-31.03.2014 dönemine ilişkin amortisman gideri 10,069 TL (01.01.-31.12.2013: 32,320 TL) dir. Bu tutar ilgili finansal tablolarda genel yönetim gideri hesabı içerisinde gösterilmiştir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

11. ÇALIŞANLARIN SAĞLIK VE EMELİYE HİZMETİ FAZLAŞTIRILMIŞ ÜCRETİ

Kısa vadeli

	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek SGK primleri	4,994	4,901
Toplam	4,994	4,901

Uzun vadeli

	31.03.2014	31.12.2013
Kıdem tazminatı, kar, l, ,	18,467	16,187
Toplam	18,467	16,187

Kıdem tazminatı, hareket tablosu a a ,daki gibidir;

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.12.2013
Açık bakiyesi	16,187	16,768
Hizmet Maliyeti	1,550	6,014
Faiz Maliyeti	3	15
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	727	(6,610)
Dönem sonu itibarıyla kar, l, k	18,467	16,187

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

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ödenecek kıdem tazminatı, her hizmet yılı için bir aylık maaş üzerinden 3,438 TL (31 Aralık 2013: 3,254 TL) tavanına tabidir.

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

Şirketin kıdem tazminatı, kar, l, , dipnot 2'de açıklanmış, şekilde hesaplanmıştır. 31 Mart 2014 tarihinde kar, l, k, her hizmet yılı için maksimum 3,4638 TL olmak üzere 30 günlük ücret üzerinden ve emeklilik ya da ayrılma tarihindeki oranlar kullanılarak hesaplanmaktadır. (31 Aralık 2013 ö 3,254 TL).

Şirket, 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 dönemlerine ait mali tablolarında yukarıda belirtilen esaslara dayanarak beklenen enflasyon oranı ve reel reeskont oranı kullanılarak bilanço gününe indirgenerek hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı, yükümlülüğünü mali tablolarına yansıtmıştır. Bilanço gününde kullanılan temel varsayımlara ait oranlar aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
İndirim oranı,	%10.00	%10.00
Enflasyon oranı,	%6.50	%6.50
Reel iskonto oranı,	%3.29	%3.29

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

12. DİĞER VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer dönen varlıklar

	31.03.2014	31.12.2013
Fon yönetim ücreti gelir tahakkuku	-	1,740
Personelden alacaklar (Not 3)	15,520	15,520
Toplam	15,520	17,260

Diğer kısa vadeli yükümlülükler

	31.03.2014	31.12.2013
Ödenecek gelir vergisi	3,710	5,489
Ödenecek KDV	100	100
BSMV	584	2,114
Toplam	4,394	7,703

Diğer uzun vadeli yükümlülükler

	31.03.2014	31.12.2013
Ortaklara borçlar	250,000	40,000
Toplam	250,000	40,000

13. KAR İLİKLERİ, KOŞULLU VARLIKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

SPK'nın Seri:V No:59 sayılı, Portföy Yöneticileri 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 2013: Şirket, 685,000 TL tutarında süresiz teminat mektubu vermiştir).

	31.03.2014	31.12.2013
Denetim gider karşılığı	-	10,030
Saklama hizmeti karşılığı	-	5,000
Diğer karlıklar	726	3,851
Toplam	726	18,881

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri 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:

	31.03.2014		31.12.2013	
	Pay		Pay	
	Tutar,	%	Tutar,	%
Ahmet Dedehayır	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

Hisse senetleri ihraç primleri

	31.03.2014	31.12.2013
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 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

14. ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları,

	31.03.2014	31.12.2013
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları,	54,581	54,581
Toplam	54,581	54,581

Kardan ayrılan karşılıklar, yedekler

	31.03.2014	31.12.2013
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 kullanılabilirler.

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 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

15. HASILAT

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Portföy yönetimi komisyonu gelirleri	4,601	5,423
Fon yönetimi komisyonu gelirleri	-	8,491
Fon yönetimi performans gelirleri	275	17,233
Toplam	4,876	31,147

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

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Diğer vergi ve harçlar	10,968	10,553
Saklama komisyonu giderleri	3,669	3,863
Toplam	14,637	14,416

Genel Yönetim Giderleri

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Personel ücret ve giderleri	52,506	114,297
Denetim ve danışmanlık giderleri	7,472	15,729
Mekanizasyon giderleri	15,309	17,292
Kira giderleri	13,206	32,112
Amortisman giderleri	10,069	5,988
Karşılıkların tazminat, kar, il, ,	1,550	4,525
Bankalara verilen komisyonlar	4,478	2,053
Ofis giderleri	-	4,173
İsınma ve aydınlanma giderleri	1,173	2,929
Kartasiye ve matbaa giderleri	28	575
İletişim giderleri	3,329	3,327
Temizlik malzemeleri	283	1,662
Temsil ve ağırlama giderleri	-	8,065
Taahhüt giderleri	20,197	20,476
Noter ve diğer vergi giderleri	1,171	15,988
Diğer giderler	25,220	17,254
Toplam	155,991	266,445

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

17. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Diğer Faaliyet Gelirleri

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Diğer gelirler	-	3
Konusu kalmayan kar, ilkları	-	6,516
Toplam	-	6,519

18. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirleri

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Faiz gelirleri	-	2,173
Yatırım fonu satış, kar,	9,713	-
Toplam	9,713	2,173

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler

	01.01- 31.03.2014	01.01- 31.03.2013
Yatırım fonu değerlendirme zarar,	(10,131)	-
Diğer gider ve zararlar	(1,743)	-
Toplam	(11,874)	-

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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 farklar Tebliğ ve vergi amaçlı hazırlanan tablolarda gelir ve giderlerin de iktisap raporlama dönemlerinde vergilendirilmesinden kaynaklanmaktadır.

Şirket'in kurumlar vergisi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31.03.2014	31.12.2013
<u>Bilanço: Vergi borçları,</u>		
Peşin ödenen vergiler	1,257	1,257
Ertelenmiş vergi varlıkları, / (yükümlülükleri)	2,965	3,661
	4,222	4,918
	01.01.-	01.01.-
	31.03.2014	31.12.2013
<u>Gelir tablosu vergi durumu</u>		
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(841)	(4,671)
Toplam	(841)	(4,671)

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

	31.03.2014		31.12.2013	
	Kümülatif Zamanlama Farkları,	Ertelenmiş Vergi	Kümülatif Zamanlama Farkları,	Ertelenmiş Vergi
<u>Ertelenen Vergi Varlıkları,</u>				
Özel maliyetlerin itfa edilmesi	15,855	3,173	21,310	4,262
Kar, dem tazminat, kar, lıkları,	18,467	3,693	16,187	3,237
		6,866		7,499
<u>Ertelenen Vergi Yükümlülükleri</u>				
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkları	(19,503)	(3,901)	(19,188)	(3,838)
		(3,901)		(3,838)
Ertelenen vergi varlıkları/(yükümlülükleri), net		2,965		3,661

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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, net beş yıl, a) maddeli kayıtlarla dönem kurum kazancından indirilebilmesi ve öngörülen sürede şirketin yüksek tutardaki mali zarar, net kullanılabilecek 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 kazancına 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, 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 baz 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 dağıtımına, sayılmayacağından tevkifat yapılmayacaktır. Tam mükellef kurumlar tarafından tam 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 dağıtım 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 kaldırılmıştır. Tüm kurumlar yukarıda belirtilen şekilde kar dağıtımları, halinde %15 oranında stopaj yapacaklardır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar beş yıl, a) maddeli kayıtlarla 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 beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını, inceleyebilir ve hatalı iddia tespit edilirse ödenecek vergi miktarları, denetlenebilir.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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 ayrılmada günlük olarak takip etmektedir. İrket Yönetim Kurulu, 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 (**)
31.03.2014						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalmayan azami kredi riski (*)	1,733	--	15,520	69,889	14,681	305,439
- 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	1,733	--	15,520	69,889	14,681	305,439
B. Koşullar, yeniden değerlendirilmemiş 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 geçmi (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerli ü teminat, v.s. ile güvence altına alınmış, k.s.m,	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (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 güvenilirliği değerlendirilmemiş, sayılacak unsurlar dikkate alınmamıştır, t.r.

(**) Yatırım fonu ve hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

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

Kredi riski (Devamı)

31.12.2013	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 (*)	1,557	43,074	15,520	18,024	14,181	285,858
- Azami riski teminat, vs ile güvence alınmamış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değerli üklü üne u ramam, finansal varlıkların net defter değeri	1,557	43,074	15,520	18,024	14,181	285,858
B. Koşullar, yeniden görülmü bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değerli üklü üne u ramam, sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değerli üklü üne u ramam, varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat vs ile güvence alınmamış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
D. Değerli üklü üne u rayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli üklü ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerli üklü üne u ramam, vs ile güvence alınmamış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değerli üklü ü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerli üklü üne u ramam, vs ile güvence alınmamış, k,sm,	--	--	--	--	--	--
Bilanço dışı, kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliği içinde art, sağlayan unsurlar dikkate alınmamış, t,r.

(**) Hisse senetlerinden oluşmaktadır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 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 Mart 2014				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çekiş, lar 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	272,172	272,172	22,172	--	250,000	--
Ticari Borçlar	12,058	12,058	12,058	--	--	--
Borç Karşılıkları, Diğer	726	726	726	--	--	--
Yükümlülükler	259,388	259,388	9,388	--	250,000	--
	272,172	272,172	22,172	--	250,000	--
Yükümlülükler		31 Aralık 2013				
Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çekiş, lar 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	--

Şirketin 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 vadelere ilişkin ayrıca bir tablo sunulmamıştır.

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı, riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, şirketin faiz oranı, riskiyle başa çıkma gerekliliğidir. 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 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 etkiler 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 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 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 fiyatın 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 işlemine edinebileceği tutarları, yansıtmayabilir. Şirketin finansal araçları, 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 değerli defter değerine yakın parasal aktifler:

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

Finansal Pasifler

Makul değerli defter değerine yakın parasal pasifler:

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

ARMA PORTFÖY YÖNETİM A.Ş.
31 MART 2014 TARİHLİ FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası, olarak ifade edilmiştir.)

23. BELİRLİ TARİHLERDEN 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	31.03.2014 Nominal TL Tutarı,	31.12.2013 Nominal TL Tutarı,
Hisse senetleri	TL	1,236,311	2,765,299
Yatırım fonu	TL	102,552	105,603
Mevduat ve repo bakiyeleri	TL	17,264,763	17,282,318

24.2 Portföylerinde bulunan menkul kıymetlerin toplam nominal tutarları,

Menkul Kıymet Türü	31.03.2014	31.12.2013
Hisse senetleri	0.73	0.73
Yatırım Fonları,	22,541,500	20,264,700

24.3 31.03.2014 tarihi itibarıyla, şirket aleyhine açılan ve şirketin açtığı, dava bulunmamaktadır (31.12.2013: Yoktur).

24.3 şirket, 18 Şubat 2014 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, sermayesinin 1,900,000 TL (birmilyondokuzyüz Türk Lirası) den, 1,400,000 TL (birmilyondört yüzbin Türk Lirası) azaltılarak 500,000 TL (be yüzbin Türk Lirası) öne indirilmesi ve 250,000 TL (iki yüzellibin Türk Lirası) artırılmak suretiyle 750,000 TL (yediyüzellibin Türk Lirası) öne çıkarılması, ve buna bağlı olarak şirketin Esas Sözleşmesinin 9. maddesinin, Yönetim Kurulunun devriklik önerisi çerçevesinde tadili hususunda karar alınmıştır.

şirket, söz konusu işlem ile ilgili gerekli izinleri alarak, Olağanüstü Genel Kurul kararları, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ettirmiştir. Sermaye artırımına ilişkin süreç rapor tarihi itibarıyla halen devam etmektedir.