

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş

31 Mart 2009 Tarihinde
Sona Eren Döneme Ait
Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO.....	1-2
GELİR TABLOSU.....	3
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	6-61
NOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-26
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	26
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	26
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	26
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	26-28
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	28-30
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR.....	30
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER.....	30
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	30-31
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	31
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	32
NOT 13 STOKLAR.....	32
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	32
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	32
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR	32
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER.....	32
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	33-35
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	35-36
NOT 20 ŞEREFİYE.....	36
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	36
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	37-38
NOT 23 TAAHHÜTLER.....	38
NOT 24 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	38-39
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	39
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	40
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR.....	40-41
NOT 28 SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ	42
NOT 29 PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	43
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	43
NOT 31 DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ	44
NOT 32 ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER.....	44
NOT 33 EASA FAALİYET DIŞI FİNANSAL GİDERLER.....	45
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	45
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER)	45-49
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	49
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	50-53
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	53-64
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR.....	64-65
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	65
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR.....	65

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

85

VARLIKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2008
Dönen Varlıklar		16.306.465	14.653.596
Nakit ve nakit benzerleri	6	14.884.464	13.399.174
Finansal yatırımlar	7	207.597	220.465
Ticari alacaklar	10	1.060.223	900.681
- İlişkili taraflardan alacaklar		1.059.885	900.681
- Diğer ticari alacaklar		338	-
Diğer alacaklar	11	-	-
Diğer dönen varlıklar	26	154.181	133.276
Duran Varlıklar		725.789	710.508
Maddi duran varlıklar	18	263.229	271.147
Maddi olmayan duran varlıklar	19	341.872	312.583
Ertelenen vergi varlığı	35	120.688	126.778
TOPLAM VARLIKLAR		17.032.254	15.364.104

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2009 TARİHLİ BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem	Geçmiş Dönem
		31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1.392.270	1.387.299
Ticari borçlar	10	164.310	133.967
- İlişkili taraflara borçlar		-	-
- Diğer ticari borçlar		164.310	133.967
Diğer borçlar	11	157.111	162.987
Dönem karı vergi yükümlülüğü	35	357.274	300.193
Borç karşılıkları	22	500.000	500.000
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	164.366	137.763
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	26	49.209	152.389
Uzun Vadeli Yükümlülükler		76.097	74.666
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24	76.097	74.666
ÖZKAYNAKLAR		15.563.887	13.902.139
Ödenmiş sermaye	27	1.500.000	1.500.000
Sermaye düzeltmesi farkları		514.546	514.546
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	27	1.119.653	1.119.653
Geçmiş yıllar kar/zararları	27	10.767.940	4.452.935
Net dönem karı/zararı		1.661.748	6.315.005
TOPLAM KAYNAKLAR		17.032.254	15.364.104

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansı	Cari Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 1 Ocak – 31 Mart 2008
Satış gelirleri	28	97.351.480	182.381.242
Satışların maliyeti (-)	28	(97.232.221)	(182.807.783)
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	28	2.879.222	5.052.090
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler	28	(87.001)	(2.191.747)
BRÜT KAR/ZARAR		2.911.480	2.433.802
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	29	(13.990)	(5.593)
Genel yönetim giderleri (-)	29	(1.391.870)	(1.037.996)
Diğer faaliyet gelirleri	31	87.982	17.673
Diğer faaliyet giderleri (-)	31	-	(756)
		(1.317.878)	(1.026.672)
FAALİYET KARI/ZARARI		1.593.602	1.407.130
Esas faaliyet dışı finansal gelirler	32	769.012	351.270
Esas faaliyet dışı finansal giderler (-)	33	(264.338)	(116.663)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		2.098.276	1.641.737
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)			
Dönem vergi gelir/gideri	35	(430.438)	(308.575)
Ertelenen vergi gelir/gideri	35	(6.090)	(51.253)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1.661.748	1.281.909
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 1 Ocak - 31 Mart 2008
DÖNEM KARI / ZARARI	1.661.748	1.281.909
Diğer Kapsamlı Gelir:		
Finansal varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Duran varlıklar değer artış fonundaki değişim	-	-
Finansal riskten korunma fonundaki değişim	-	-
Yabancı para çevrim farklarındaki değişim	-	-
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç ve kayıplar	-	-
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen ortaklıkların diğer kapsamlı gelirlerinden paylar	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerinde ilişkin vergi gelir / giderleri	-	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	1.661.748	1.281.909
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	1.661.748	1.281.909
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		
Azınlık payları	-	-
Ana ortaklık payları	-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

		Ödenmiş Sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı /zararı	Geçmiş yıllar kar /zararları	Toplam
1 Ocak 2008 bakiyeleri	NOT	1.500.000	514.546	382.163	3.762.896	6.427.680	12.587.285
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	(3.762.896)	3.762.896	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	27	-	-	-	1.281.909	-	1.281.909
31 Mart 2008 bakiyeleri		1.500.000	514.546	382.163	1.281.909	10.190.576	13.869.194
1 Ocak 2009 bakiyeleri		1.500.000	514.546	1.119.653	6.315.005	4.452.935	13.902.139
Temettü ödemesi		-	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	27	-	-	-	(6.315.005)	6.315.005	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	27	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	27	-	-	-	1.661.748	-	1.661.748
31 Mart 2009 bakiyeleri		1.500.000	514.546	1.119.653	1.661.748	10.767.940	15.563.887

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2009	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart <u>2008</u>
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Net dönem karı/(zararı)		1.661.748	1.281.909
Net dönem karını/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Finansal yatırımlar değer artışı / azalışı		12.868	(58.924)
Vergi karşılığı	35	436.528	359.828
Kıdem tazminatı karşılığı	24	1.431	5.706
Kullanılmamış izin karşılığı	24	26.603	33.713
İkramiye karşılığı	22	-	(199.500)
Diğer Karşılıklar	26	(99.574)	10.499
Amortisman ve tükenme payları	18-19	52.650	44.863
Sabit kıymet satış karı	31	-	(17.673)
Faiz geliri tahakkuku		139.292	(217.701)
İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı		2.231.546	1.242.720
Ticari alacaklardaki net değişim	10	(159.542)	(70.893)
Finansal varlıklardaki değişim		-	1.104.963
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim		(20.906)	(5.356)
Ticari borçlardaki değişim	10	30.343	(105.614)
Diğer borç ve yükümlülüklerdeki değişim		(9.481)	(1.429)
Ödenen ikramiyeler	22	-	-
Kısa vadeli karşılıklardaki değişim		-	-
Ödenen vergiler		(373.357)	(387.716)
İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit		1.698.603	1.776.675
YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	18-19	(74.021)	(106.802)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışlarından elde edilen nakit		-	35.117
Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim		-	-
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit		(74.021)	(71.685)
FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI			
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM			
		1.624.582	1.704.990
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	13.193.078	11.446.286
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	6	14.817.660	13.151.276

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

1. ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Genel

Finans Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (Şirket), Türkiye’de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Nispetiye Caddesi Akmerkez B Kule Kat:7 34340 Etiler-İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket 1.000.000 TL kayıtlı tarihi sermaye ile 8 Mayıs 2000 tarihinde faaliyete geçmiştir.

Şirket’in ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’dir. Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), Türkiye’de faaliyet göstermekte olup, genel müdürlüğü Nispetiye Caddesi, Akmerkez B Kulesi Kat: 2-3 34340 Etiler, İstanbul adresinde bulunmaktadır. Şirket’in ana hissedarı Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin kontrolü Finansbak A.Ş.’de olup, nihai hissedar ise National Bank of Greece S.A.’dir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 27’dir. (31 Aralık 2008: 31 kişi)

Faaliyet Konusu

Şirket, 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (SPK) ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterileriyle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. 8 Eylül 2000 tarihinde Şirket “Müşteri Portföy Yönetimi” yetki sertifikasını SPK’dan edinmiştir. Şirket portföy yönetimi faaliyetinin konusu olan fonların, yatırım ortaklıklarının ve gerçek veya tüzel kişilerin portföylerini yönetmektedir.

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 30 Nisan 2009 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul’un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)

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

Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından ilan edilinceye kadar, finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmaktadır. İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında bazı sınıflamalar yapılmıştır.

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

Kullanılan Para Birimi

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

Kullanılan Para Birimi(devamı)

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Şirket, Seri: XI No: 29 sayılı Tebliğ’e uyumlu olarak finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere uygulamıştır.

2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4. Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

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

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

- UFRSYK 11, “UFRS 2 – Grup ve İşletmenin Geri Satın Alınan Kendi Hisselerine İlişkin İşlemler”,
- UFRSYK 12, “Hizmet İmtiyaz Anlaşmaları”,
- UFRSYK 14, “UMS 19- Tanımlanmış Fayda Varlığı Üzerindeki Sınırlama, Asgari Fonlama Gereklilikleri ve Birbirleriyle Olan Karşılıklı Etkileşimleri”,
- UMS 39, UFRS 7 “Finansal Varlıkların Sınıflandırılmasına İlişkin Değişiklikler”

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

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

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

• UFRS 8, “Faaliyet Bölümleri”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 13, “Müşteri Bağlılık Programları”	1 Temmuz 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan mali dönemler için geçerlidir.
• UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı İle İlgili Anlaşmalar”	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması”	1 Kasım 2008 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 17, “Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRYK 18, “Müşterilerden Varlık Transferi”	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödemeler” Hakediş Koşulları ve İptallerine İlişkin Değişiklik.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
• UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri” • UMS 27, “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” UMS 28, “İştiraklerdeki Yatırımlar” • UMS 31 “İş Ortaklıklarındaki Paylar” Satın Alma Yönteminin Uygulanması Hakkında Kapsamlı Değişiklik	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

<ul style="list-style-type: none">• UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”• Doğrudan Giderleştirmeyi Engelleyen Kapsamlı Değişiklikler.	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 27, “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” UFRS’lerin İlk Kez Uygulanmasında Yatırım Maliyetlerine İlişkin Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu”• UMS 32, “Finansal Araçlar: Sunum” Geri Satın Alma Opsiyonlu Finansal Araçlar ve Nakde Çevrilmelerinde Doğacak Yükümlülüklerin Açıklanması Hakkında Değişiklik	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 1, “Finansal Tabloların Sunumu” Doğrudan Öz kaynağa Kaydedilen Net Gelir Tablosu Gerekliliğine İlişkin Kapsamlı Değişiklikler	1 Ocak 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.
<ul style="list-style-type: none">• UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlere İlgili Değişiklikler	1 Temmuz 2009 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

UFRS 1, “Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması” ve UMS 27 “Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar” a yapılan değişiklik

Değişiklik, UFRS’yi ilk defa uygulayan şirketlerin açılış bilançolarında bağlı ortaklıklardaki, müştereken kontrol edilen işletmelerdeki veya iştiraklerdeki yatırımların maliyetini UMS 27’ye uygun olarak veya tahmini maliyet değerleriyle belirlenmelerine olanak tanımaktadır. UMS 27’ye yapılan değişiklik bağlı ortaklık, müştereken kontrol edilen işletmeler veya iştiraklerden elde edilen temettünün konsolide olmayan finansal tablolarda gelir tablosunda yansıtılmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket’in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRS 2 “Hisse Bazlı Ödemeler”

Değişen standartla, hakediş koşulu'nun tanımlanması ve performans ve hizmetkoşulları haricindeki koşullar için ‘haketmeme koşulu’ kavramına açıklık getirilmektedir. Standart aynı zamanda, gerek İşletme gerekse karşı taraf (çalışan veya hizmet sağlayan) tarafından iptal edilen ödüllerin aynı şekilde muhasebeleştirileceğini ifade etmektedir. UFRS 2'nin Şirket'in finansal tablolara etkisinin olmayacağı beklenmektedir.

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”

UFRS 8 “Faaliyet Bölümleri”, UMS 14 ‘Bölümlere Göre Raporlama’nın yerine geçmektedir. Bu standart, bölümlere göre raporlamanın yönetimin bakış açısına göre hazırlanan ve iç raporlamada kullanılan bölümlenme kriterleri baz alınarak yapılmasını getirmektedir. Şirket, UFRS 8’i 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulamaya başlayacaktır.

UMS 32 ve UMS 1 ‘Tasfiye Durumunda Satılabilir Finansal Araçlar ve Yükümlülükler’

UMS 32’ye getirilen değişiklik tasfiyeden kaynaklanan satılabilir finansal araçlar ile yükümlülüklerin, belirli kriterler yerine getirildiği takdirde, sermaye aracı olarak sınıflandırılmasını gerektirmektedir. UMS 1’e getirilen değişiklik ise, sermaye aracı olarak sınıflandırılan satılabilir finansal araçların tanımlanması ve açıklanmasını gerektirmektedir. Bu standartların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

UMS 23, “(Revize) Borçlanma Maliyetleri”

Değişiklik, işletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetlerinin, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilmesini gerektirmektedir. Borçlanma maliyetlerinin olduğu anda giderleştirilmesi seçeneği bu değişiklik ile sona erecektir. Şirket, UMS23 (Revize) standardını 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren uygulayacaktır.

UFRS 3, “İşletme Birleşmeleri”

Değişiklikler, işletme birleşmelerindeki satın alımlar ile ilgili maliyetlerin olduğu anda gider yazılmasını ve satın alım sırasında muhasebeleştirilen koşullu bedelin gerçeğe uygun değerinde sonradan meydana gelen değişikliklerin şerefiyeden düzeltilmesi yerine gelir tablosunda dikkate alınmasını gerektirmektedir.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UFRYK 13, “Müşteri Sadakat Programları”

UFRYK 13’e göre, müşteri sadakat programları satış işlemlerinin farklı bir bileşeni şeklinde muhasebeleşmelidir. Tahsil edilen bedelin rayiç değerinin bir kısmı müşteriye sağlanan menfaatlara dağıtılarak, söz konusu menfaatler müşteri tarafından kullanıldıkça gelir kaydedilmelidir. UFRYK 13’ün, Şirket’in bu tarz bir uygulaması olmaması sebebiyle, Şirket’in finansal tablolarına etkisi olmayacağı öngörülmektedir.

UFRYK 15, “Gayrimenkul İnşaatı ile İlgili Anlaşmalar ”

UFRYK 15, bir gayrimenkulün inşaatı için yapılan anlaşmanın, UMS 11 “İnşaat Sözleşmeleri” standardı veya UMS 18 “Hâsılat” standardı kapsamına girip girmediğinin ve buna bağlı olarak da böyle bir gayrimenkul inşasından elde edilen gelirin ne zaman muhasebeleştirileceğinin belirlenmesi konusunda yol gösterir.

UFRYK 16, “Yurtdışındaki İşletmede Bulunan Net Yatırım ile İlgili Riskten Korunma”

UFRYK 16, üç ana konuya açıklık getirmektedir: Finansal tablolarda kullanılan sunum para birimi bir işletmenin finansal korunma muhasebesi uygulayabilmesine gerekçe oluşturmaz. Dolayısıyla, bir ana kuruluş yalnızca kendi finansal tablolarında kullanılan para birimi ile yabancı operasyonlarında kullanılan para birimi farkından doğan kur farklarını finansal riskten korunma riski olarak adlandırabilir. Finansal riskten korunma aracı şirket içindeki işletme ya da işletmelerce elde tutulabilir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 17 “Parasal olmayan varlıkların hissedarlara dağıtımı”

UFRYK 17, hissedarların teslim alacağı parasal veya parasal olmayan varlıkları seçme hakkına sahip olmaları durumu da dahil olmak üzere, karşılıklı olan tüm parasal olmayan varlıkların dağıtımı için uygulanacaktır. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

UFRYK 18 “Müşterilerden Varlık Transferi”

Yorum, müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket’in finansal tablolarına bir etkisi olması beklenmemektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (devamı)

UMS 1, “Finansal Tabloların Sunuluşu” (Değişiklik)

Finansal tablolarda sunulan bilgilerin yararını artırmak amacıyla UMS 1 değişikliğe tabi tutulmuştur. Özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan işlemleri içermesi, Kar Zarar Tablosuna ek olarak, “Diğer Kapsamlı Kar Zarar Tablosu” adında, tüm gelir ve harcama kalemlerini kar zarar olarak sınıflandıracak yeni bir finansal tablonun yayımlanmaya başlaması ve yeni dönemlerde bir önceki döneme ait finansal tabloların yeniden yorumlanması veya yeni muhasebe politikalarının geriye dönük olarak üçüncü bir kolonda geçmiş dönemlere ait etkilerinin yayımlanması standartta yapılan ana değişikliklerdir. Şirket, finansal tabloların sunuluşuna ilişkin ilgili değişiklikleri 2009’da ilk ara dönem finansal raporlamasında yapmıştır.

UMS 39, “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” Riskten Korunmaya Konu Olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler

Bu değişiklik, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapılabileceğine açıklık getirmektedir.

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Hasılat

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

Komisyon Geliri ve Gideri:

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Temettü Geliri

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Finansal Kiralama İşlemleri

Kiralama - kiralayan durumunda Şirket

Şirket’in bilanço tarihi itibarıyla kiralayan durumunda bir işlemi bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kiralama - kiracı durumunda Şirket

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemleri, finansal kiralama olarak sınıflandırılırken diğer kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Finansal kiralamayla elde edilen varlıklar, kiralama tarihindeki varlığın makul değeri, ya da asgari kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanı kullanılarak aktifleştirilir. Kiralayana karşı olan yükümlülük, bilançoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilir. Finansal kiralama ödemeleri, finansman gideri ve finansal kiralama yükümlülüğündeki azalışı sağlayan ana para ödemesi olarak ayrılır ve böylelikle borcun geri kalan ana para bakiyesi üzerinden sabit bir oranda faiz hesaplanmasını sağlar. Finansal giderler, Şirket’in yukarıda ayrıntılarına yer verilen genel borçlanma politikası kapsamında finansman giderlerinin aktifleştirilen kısmı haricindeki bölümü gelir tablosuna kaydedilir.

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

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

Bilgisayar yazılımı

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlıklar

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

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

Etkin faiz yöntemi

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olmayan veya (c) kredi ve alacak olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilen bu tür varlıklar için iç verim oranı kullanılarak iskonto edilen değer ile maliyet arasındaki fark kar/zarara yansıtılmakta ve gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan ve iskonto edilmiş değer ile gerçeğe uygun değer arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Satılmaya hazır finansal varlıklar(devamı)

Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

Geri alım ve satım sözleşmeleri

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler (“repo”) finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (“ters repo”), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

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

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

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

Finansal yükümlülükler

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

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Finansal Araçlar (devamı)

Finansal yükümlülükler(devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

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

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

İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Kur Değişiminin Etkileri

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

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kur Değişiminin Etkileri (devamı)

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

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödeme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

Hisse Başına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

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

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

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

Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

İnşaat Sözleşmeleri

Bulunmamaktadır.

Durdurulan Faaliyetler

Bulunmamaktadır.

Devlet Teşvik ve Yardımları

Bulunmamaktadır.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Bulunmamaktadır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Cari vergi

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

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

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit Akım Tablosu

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

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (“VOB”) İşlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilmiştir.

Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Bölgelere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Kasa	2.289	372
Bankadaki nakit(*)	14.402.037	11.697.208
- Vadesiz mevduat	30.058	33.406
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	14.371.979	11.663.802
Ters repo işlemlerinden alacaklar	480.139	1.701.594
B Tipi likit fonlar	-	-
Toplam	<u>14.884.464</u>	<u>13.399.174</u>

(*) 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 14.400.137 TL’si Şirket’in dolaylı olarak ana hissedarı olan Finansbank A.Ş.’deki hesaplarında bulunmaktadır. (31 Aralık 2008: 11.696.345 TL).

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Mart 2009</u>
TL	%13,25	6 Nisan 2009	3.031.496
TL	%13,25	10 Nisan 2009	3.386.485
TL	%13,75	21 Nisan 2009	3.517.140
TL	%13,25	5 Mayıs 2009	4.166.512
ABD Doları	%4,50	27 Nisan 2009	270.346
			<u>14.371.979</u>

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
TL	%22,50	29 Ocak 2009	4.108.688
TL	%22,75	4 Şubat 2009	3.264.247
TL	%21,85	20 Ocak 2009	4.032.477
ABD Doları	%5,00	19 Ocak 2009	258.390
			<u>11.663.802</u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket’in menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>			
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	480.000	480.139	%10,55	1 Nisan 2009
	<u>480.000</u>	<u>480.139</u>		

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Aralık 2008			
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.701.000	1.701.594	%15	2 Ocak 2009
	<u>1.701.000</u>	<u>1.701.594</u>		

Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Nakit ve nakit benzerleri	14.884.464	13.937.547
Faiz tahakkukları	(66.804)	(786.271)
Toplam	<u>14.817.660</u>	<u>13.151.276</u>

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	207.596	220.464
Satılmaya hazır finansal varlıklar	<u>1</u>	<u>1</u>
Toplam	<u>207.597</u>	<u>220.465</u>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, makul değerleri ile değerlendirilmiştir. Makul değer 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla İMKB'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını, bunun da olmaması durumunda ise maliyet değerini ifade etmektedir.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

31 Mart 2009

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	229.500	207.596	207.596
Toplam	<u>229.500</u>	<u>207.596</u>	<u>207.596</u>

31 Aralık 2008

<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	<u>Maliyet</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
<u>Borçlanma senetleri</u>			
Devlet tahvilleri	229.500	220.464	220.464
Toplam	<u>229.500</u>	<u>220.464</u>	<u>220.464</u>

31 Mart 2009 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.’ye nominal değeri 200.000 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2008: 200.000 TL)

31 Mart 2009

	<u>Maliyet</u>	<u>Makul</u>	<u>Kayıtlı</u>
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>	<u>TL</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
		<u>TL</u>	<u>TL</u>
Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	< 1	< 1	< 1
Finans Tüketici Finansmanı A.Ş.	< 1	< 1	< 1
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)

	31 Aralık 2008		
	Maliyet TL	Makul Değeri TL	Kayıtlı Değeri TL
<u>Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar</u>			
Finans Emeklilik ve Hayat A.Ş.	< 1	< 1	< 1
Finans Tüketici Finansmanı A.Ş.	< 1	< 1	< 1
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari alacaklar</u>		
İlişkili taraflardan alacaklar (Bkz. 37.dipnot)	1.059.885	900.681
- Finansbank A.Ş. Yatırım Fonları	1.034.678	875.299
- Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş. fon yönetim ücreti	25.207	25.382
Diğer ticari alacaklar	<u>338</u>	<u>-</u>
Toplam	<u>1.060.223</u>	<u>900.681</u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ve şüpheli hale gelmiş alacakları bulunmamaktadır.

Ticari alacaklara ait kredi riski ile ilgili açıklamalar Not 38’de yer almaktadır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Müşterilere borçlar	9.106	5.192
Satıcılar	155.204	128.775
İlişkili taraflara borçlar	-	-
- Finansbank A.Ş. yatırım fonları yönetim ücreti	-	-
- Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yatırım fonları yönetim ücreti	-	-
Toplam	<u>164.310</u>	<u>133.967</u>

11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer alacaklar</u>		
Verilen depozito ve teminatlar	-	-
Toplam	<u>-</u>	<u>-</u>
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve kesintiler	124.133	126.927
Ödenecek soysal güvenlik kesintileri	32.978	36.060
Toplam	<u>157.111</u>	<u>162.987</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır)

13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Makina ve Ofis Ekipmanları</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Taşıtlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	239.200	752.634	108.692	99.393	1.199.919
Alımlar	-	1.021	14.679	-	15.700
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>239.200</u>	<u>753.655</u>	<u>123.371</u>	<u>99.393</u>	<u>1.215.619</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	(139.602)	(711.389)	(19.802)	(57.979)	(928.772)
Dönem gideri	(10.010)	(2.959)	(5.679)	(4.970)	(23.618)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(149.612)</u>	<u>(714.348)</u>	<u>(25.481)</u>	<u>(62.949)</u>	<u>(952.390)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>99.598</u>	<u>41.245</u>	<u>88.890</u>	<u>41.414</u>	<u>271.147</u>
31 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>89.588</u>	<u>39.307</u>	<u>97.890</u>	<u>36.444</u>	<u>263.229</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Makina ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	230.182	706.822	37.529	182.916	1.157.449
Alımlar	5.270	11.355	37.854	-	54.479
Çıkışlar	-	-	-	(83.523)	(83.523)
31 Mart 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>235.452</u>	<u>718.177</u>	<u>75.383</u>	<u>99.393</u>	<u>1.128.405</u>
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	(127.633)	(693.396)	(1.251)	(98.732)	(921.012)
Dönem gideri	(8.955)	(7.241)	(3.358)	(10.417)	(29.971)
Çıkışlar	-	-	-	66.080	66.080
31 Mart 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(136.588)</u>	<u>(700.637)</u>	<u>(4.609)</u>	<u>(43.069)</u>	<u>(884.903)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla net defter değeri	<u>102.548</u>	<u>13.426</u>	<u>36.278</u>	<u>84.184</u>	<u>236.436</u>
31 Mart 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>98.864</u>	<u>17.540</u>	<u>70.774</u>	<u>56.324</u>	<u>243.502</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

Amortisman, bütün maddi varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanmaktadır. Amortisman ilgili aktiflerin aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine tekabül eden süreler üzerinden ayrılmaktadır :

	<u>Kullanım ömürleri</u>
Taşıt araçları	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanları	5 yıl

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	<u>Haklar</u>	<u>Bilgisayar Yazılımlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	42.949	700.029	742.978
Alımlar	-	58.321	58.321
31 Mart 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>42.949</u>	<u>758.350</u>	<u>801.299</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2009 itibarıyla açılış bakiyesi	(39.040)	(391.355)	(430.395)
Dönem gideri	(230)	(28.802)	(29.032)
31 Mart 2009 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(39.270)</u>	<u>(420.157)</u>	<u>(459.427)</u>
31 Aralık 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>3.909</u>	<u>308.674</u>	<u>312.583</u>
31 Mart 2009 itibarıyla net defter değeri	<u>3.679</u>	<u>338.192</u>	<u>341.872</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Haklar	Bilgisayar Yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	38.349	421.370	459.719
Alımlar	-	52.323	52.323
31 Mart 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>38.349</u>	<u>473.693</u>	<u>512.042</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2008 itibarıyla açılış bakiyesi	(38.349)	(315.651)	(354.000)
Dönem gideri	-	(14.892)	(14.892)
31 Mart 2008 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(38.349)</u>	<u>(330.543)</u>	<u>(368.892)</u>
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>-</u>	<u>105.719</u>	<u>106.838</u>
31 Mart 2008 itibarıyla net defter değeri	<u>-</u>	<u>143.150</u>	<u>143.150</u>

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

20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler:

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Borç karşılıkları:</u>		
İkramiye karşılığı	500.000	500.000
	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

1 Ocak – 31 Mart 2009 ve 1 Ocak – 31 Aralık 2008 tarihleri arasında ikramiye karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2009	2008
Açılış bakiyesi, 1 Ocak	500.000	350.000
Dönem içinde ödenen	-	(319.500)
Dönem içinde iptal edilen karşılık	-	(30.500)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	500.000
Dönem sonu itibarıyla karşılık	<u>500.000</u>	<u>500.000</u>

	31 Mart 2009		
	Tutar	Kur	TL
<u><i>Dolaylı Ana Ortaklık Finansbank A.Ş. de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler</i></u>			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	14.773.725	1	14.773.725
Hisse Senedi Nominal Değeri-ABD Doları	421.000	1.6880	710.648
DTHB Nominal Değeri-TL	40.534.366	1	40.534.366
DTHB Nominal Değeri-EURO	1.803.000	2.2258	4.013.117
Mevduat-TL	32.384.182	1	32.384.182
Mevduat-ABD Doları	3.774.390	1.6880	6.371.170
Mevduat-EURO	1.436.399	2.2258	3.197.138
Mevduat-CHF	473.614	1.4662	694.412
Yatırım Fonu-TL	4.897.519	1	4.897.519
			<u>107.576.277</u>
<u><i>Diğer</i></u>			
Sermaye Blokajı-SPK			200.000
			<u>200.000</u>
Toplam			<u>107.776.277</u>

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

			31 Aralık 2008
	<u>Tutar</u>	<u>Kur</u>	<u>TL</u>
<i>Dolaylı Ana Ortaklık Finansbank A.Ş. de Müşteri Adına Saklanan Kıymetler</i>			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	14.181.184	1	14.181.184
Hisse Senedi Nominal Değeri-ABD Doları	279.000	1,5123	421.932
DTHB Nominal Değeri-TL	26.411.366	1	26.411.366
DTHB Nominal Değeri-EURO	1.803.000	2,1408	3.859.862
Mevduat-TL	42.095.950	1	42.095.950
Mevduat-ABD Doları	4.413.809	1,5123	6.675.003
Mevduat-EURO	1.407.674	2,1408	3.013.548
Mevduat-CHF	473.063	1,4300	676.480
Yatırım Fonu-TL	18.926.242	1	18.926.242
			<u>116.261.567</u>
<i>Diğer</i>			
Sermaye Blokajı-SPK			<u>200.000</u>
			<u>200.000</u>
Toplam			<u>116.461.567</u>

23. TAAHHÜTLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ncü maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı, aylık 2.260,05 TL (2008: 2.173,18 TL) tavanına tabidir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır.

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarda Şirket kıdem tazminatını tahmin edilen enflasyon oranlarına ve personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili kendi deneyimlerinden doğan faktörlere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin bilanço tarihinde geçerli olan devlet tahvili faiz oranını ve “Öngörülen Birim Kredi Yöntemi’ni” kullanarak iskonto eden bağımsız bir aktüeryal çalışma yaptırmış ve ekli finansal tablolarına yansıtmıştır. Kullanılan iskonto oranı 12%, enflasyon oranı 5,4%’tir.(31 Aralık 2008: 12%, enflasyon oranı: 5,5%)

Kısa vadeli:

Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar izin karşılıklarından oluşmaktadır. 1 Ocak – 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri arasında izin karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	137.763	119.001
Dönem gideri/(kullanımı)(net)(*)	26.603	33.713
31 Aralık itibarıyla karşılık	164.366	152.714

(*)Dönem içerisinde kullanılan izinler ve ayrılan karşılıklar netleştirilerek gösterilmektedir.

1 Ocak 2009 – 31 Mart 2009 ve 2008 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	1 Ocak – 31 Mart 2009	1 Ocak – 31 Mart 2008
1 Ocak itibarıyla karşılık	74.666	53.471
Dönem içinde ödenen	-	-
Dönem gideri	1.431	5.706
31 Aralık itibarıyla karşılık	76.097	59.177

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Gelecek aylara ait giderler	118.530	112.652
İş avansları	973	356
Personel avansları	17.200	7.700
Verilen avanslar	17.478	12.568
Toplam	<u>154.181</u>	<u>133.276</u>

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</u>		
Personele borçlar	211	3.817
Gider tahakkuku	48.998	148.572
Toplam	<u>49.209</u>	<u>152.389</u>

27. ÖZKAYNAKLAR

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay Oranı (%)	31 Mart 2009	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2008
<u>Ortaklar</u>				
Finans Yatırım				
Menkul Değerler A.Ş.	99,00	1.499.400	99,00	1.499.400
Diğer	1,00	600	1,00	600
	<u>100,00</u>	<u>1.500.000</u>	<u>100,00</u>	<u>1.500.000</u>

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in 1.500.000 TL tarihsel değerdeki sermayesi herbiri 1 TL nominal değerde 1.500.000 adet hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2008: 1.500.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 1.500.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır.)

Şirket ana sözleşmesine göre Şirket'in imtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

27. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Yasal yedekler	<u>1.119.653</u>	<u>1.119.653</u>
Toplam	<u>1.119.653</u>	<u>1.119.653</u>

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler (devamı)

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

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

Kar dağıtımına konu edilebilecek kaynaklar 31 Mart 2009: 9.825.781 TL (31 Aralık 2008: 3.956.913 TL'dir.). Şirket'in cari dönem yasal kayıtlarındaki dönem kar'ı 2.122.341 TL'dir. (31 Aralık 2008: 7.475.655 TL'dir.).

Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	<u>10.767.940</u>	<u>4.452.935</u>
	<u>10.767.940</u>	<u>4.452.935</u>

Geçmiş yıl kar/zararı içerisindeki olağanüstü yedek rakamı 3.956.913 TL'dir. (31 Aralık 2008: 3.956.913 TL)

28. SATIŞ GELİRLERİ VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışlar

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Satış gelirleri		
Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber satışları	-	1.659.750
Devlet tahvili satışları	97.340.975	142.400.165
Hazine bonusu satışları	10.505	38.321.327
Yatırım fonu satışları	-	-
Toplam	97.351.480	182.381.242

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Satışların maliyeti (-)		
Hisse senetleri ve geçici ilmuhaber alışları	-	(2.195.000)
Devlet tahvili alışları	(97.232.221)	(142.312.373)
Hazine bonusu alışları	-	(38.300.410)
Yatırım fonu alışları	-	-
Toplam	(97.232.221)	(182.807.783)

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler		
Portföy yönetim komisyonları	140.026	269.023
Yatırım fonları yönetim komisyonları	2.725.527	4.783.067
Diğer komisyon ve gelirler	13.669	-
Toplam	2.879.222	5.052.090

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler		
Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	(87.001)	(2.191.747)
Toplam	(87.001)	(2.191.747)

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(13.990)	(5.593)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.391.870)	(1.037.996)
Toplam	(1.405.860)	(1.043.589)

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Pazarlama satış, dağıtım gideri	(13.990)	(5.593)
Personel ücret ve giderleri	(819.109)	(540.324)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(52.650)	(44.863)
Kira giderleri	(109.203)	(60.409)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(65.196)	(34.698)
Ulaşım giderleri	(50.852)	(26.235)
İşletme giderleri	(39.065)	(34.803)
Bilgi işlem giderleri	(96.083)	(68.576)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(9.199)	(8.828)
Diğer	(150.513)	(219.260)
Toplam	(1.405.860)	(1.043.589)

31. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Sabit kıymet satış karı	-	17.673
Konusu kalmayan karşılıklar	-	-
Diğer	87.982	-
Toplam	87.982	17.673

31 Mart 2009 ve 2008 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Diğer	-	(756)
Toplam	-	(756)

32. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
Banka mevduatı faiz geliri	714.259	5.644
Devlet iç borçlanma senetleri	21.160	20.780
Borsa para piyasası faiz geliri	82	-
Kur farkı gelirleri	33.511	58.726
Reeskont gelirleri	-	260.096
Diğer finansal gelirler	-	6.024
Toplam	769.012	351.270

33. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GİDERLER

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
Borsa para piyasası faiz giderleri	-	(204)
Vadeli işlem gideri	-	(49.760)
Kur farkı giderleri	(9.143)	(13)
Reeskont giderleri	(255.195)	(66.686)
Toplam	(264.338)	(116.663)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Şirket'in 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla satış amacıyla elde tutulan duran varlığı ve durdurulan faaliyeti bulunmamaktadır. (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır.)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ)

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<i><u>Dönem karı vergi yükümlülüğü:</u></i>		
Kurumlar vergisi karşılığı	430.438	1.606.786
Peşin ödenen vergi ve kesintiler	(373.357)	(1.306.593)
Önceki dönemden taşınan kurumlar vergisi	300.193	-
Toplam	357.274	300.193

Gelir tablosundaki vergi gideri:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
<i><u>Vergi gideri / (geliri) aşağıdakilerden oluşmaktadır:</u></i>		
Kurumlar vergisi karşılığı	430.438	308.575
Ertelenen vergi gideri	6.090	51.253
Toplam	436.528	359.828

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ) (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Kurumlar Vergisi

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

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

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

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

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

Kurumlar Vergisi (devamı)

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

Gelir Vergisi Stopajı

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye’deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Temmuz 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Ancak yeni Bakanlar Kurulu Kararı ile değiştirilinceye kadar %10 oranı uygulanacaktır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ) (devamı)

24 Nisan 2003 tarihinden önce alınmış yatırım teşvik belgelerine istinaden

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

yararlanılan yatırım indirimi tutarı üzerinden %19,8 vergi tevkifatı yapılması gerekmektedir. Bu tarihten sonra yapılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından şirketlerin üretim faaliyetiyle doğrudan ilgili olanların %40'ı vergilendirilebilir kazançtan düşülebilir. Yararlanılan teşvik belgesiz yatırım harcamalarından vergi tevkifatı yapılmamaktadır.

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

Gelir Vergisi Stopajı(devamı)

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

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

Enflasyona Göre Düzeltilmiş Vergi Hesaplamaları

2003 yılı ve önceki dönemlerde, sabit kıymetlerin ve buna bağlı olarak amortismanlarının senelik olarak yeniden değerlemeye tabi tutulmaları haricinde; vergiye esas dönem karı enflasyona göre düzeltilmiş tutarları üzerinden hesaplanmamaktaydı. 30 Aralık 2003 tarih ve 25332 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5024 sayılı Kanun ile Türkiye'de enflasyon muhasebesi uygulamasının 2004 yılı ve sonraki dönemlerde geçerli olacak şekilde; enflasyon oranının kanunda belirlenen sınırlara ulaşması durumunda uygulanması gerekmektedir. Vergi mevzuatındaki enflasyon muhasebesi ilkeleri UMS 29 standardındaki hükümlerden önemli ölçüde farklılık göstermemektedir. 2004 yılı için enflasyon belirli kriterleri aştığı için 5024 sayılı kanuna göre Şirket enflasyon düzeltmesi yapmış olup bu bakiyeler 1 Ocak 2005 tarihi itibarıyla yasal kayıtlar için açılış bakiyesi olarak alınmıştır. 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 yılında Kanun'un belirlediği kriterler gerçekleşmediği için Şirket'in 2005, 2006, 2007, 2008 ve 2009 tarihli yasal finansal tablolarına enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ) (devamı)

Ertelenmiş Vergi

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

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

Ertelenmiş Vergi (devamı)

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

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
<u>Ertelenen vergi (varlıkları) /yükümlülükleri</u>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ekonomik ömür farkları	27.404	27.546
Kıdem tazminatı karşılığı	(15.219)	(14.933)
Kullanılmamış izin karşılığı	(32.873)	(27.553)
Menkul kıymet değerlemesi	-	(38)
Hisse senedi değer artışı	-	-
Gider karşılığı	-	(11.800)
Prim karşılığı	(100.000)	(100.000)
Toplam	<u>(120.688)</u>	<u>(126.778)</u>

Ertelenen vergi (varlıkları)/yükümlülüklerinin hareketi aşağıda verilmiştir.

	1 Ocak - 31 Mart 2009	1 Ocak - 31 Mart 2008
<u>Ertelenen vergi (varlığı) /yükümlülüğü hareketleri</u>		
Açılış bakiyesi	126.778	105.477
Dönem ertelenmiş vergi gideri	<u>(6.090)</u>	<u>(51.253)</u>
Kapanış bakiyesi	<u>120.688</u>	<u>54.224</u>

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ) (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Dönem vergi giderinin dönem karı ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Mart 2008
Vergi karşılığının mutabakatı		
Vergi öncesi kar	2.098.276	1.641.736
Hesaplanan vergi: %20	419.655	328.347
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	16.873	88.633
İndirimlerin etkisi	-	(57.152)
Vergi gideri	436.528	359.828

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

	31 Mart 2009							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Finans Yatırım ve Menkul Değerler A.Ş.(*)	566	-	-	-	4.048	-	-	-
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.(**)	25.207	-	-	-	-	-	-	-
Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	1.034.678	-	-	-	-	-	-	-
Finansbank A.Ş.(***)	14.400.137	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	15.460.022	-	-	-	4.048	-	-	-

(*)Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki cari hesap bakiyesini içermektedir.

(**) Portföy yönetim alacaklarını içermektedir.

(***)Finansbank A.Ş.’deki mevduat bakiyesinin detayı alltaki tabloda gösterilmiştir.

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Finanbank A.Ş.’deki mevduat		
Vadesiz mevduat	28.158	32.543
Vadeli mevduat	14.371.979	11.663.802
Toplam	14.400.137	11.696.345

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Aralık 2008							
	Alacaklar				Borçlar			
	Kısa vadeli		Uzun vadeli		Kısa vadeli		Uzun vadeli	
İlişkili taraflarla olan bakiyeler	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan	Ticari(****)	Ticari Olmayan	Ticari	Ticari Olmayan
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.(*)	25.382	-	-	-	-	-	-	-
Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.Yatırım Fonları (*)	875.299	-	-	-	-	-	-	-
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(**)	74	-	-	-	-	-	-	-
Finansbank A.Ş.(***)	11.696.345	-	-	-	-	-	-	-
Toplam	12.597.100	-	-	-	-	-	-	-

(*) Portföy yönetim alacaklarını içermektedir.

(**) Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’deki cari hesap bakiyesini içermektedir.

(***) Finansbank A.Ş.’deki mevduat bakiyesini içermektedir.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

İlişkili taraflarla olan işlemler	1 Ocak-31 Mart 2009									
	Kur Farkı Geliri	Kur Farkı Gideri	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer giderler	Komisyon gelirleri	Komisyon giderleri	
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	70.355	-	
Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	-	2.725.527	-	
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	7.286	9.149	-	17.707	
Finansbank A.Ş.	22.516	-	714.259	-	-	-	-	-	55.376	
Toplam	22.516	-	714.259	-	-	7.286	9.149	2.795.882	73.083	

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	1 Ocak-31 Mart 2008									
	Kur Farkı Geliri	Kur Farkı Gideri	Alınan faizler	Verilen faizler	Kira geliri	Kira gideri	Diğer giderler	Komisyon gelirleri	Komisyon giderleri	
İlişkili taraflarla olan işlemler										
Finans Yatırım Ortaklığı A.Ş.	-	-	-	-	-	-	-	104.211	-	-
Finansbank A.Ş. ve Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonları	-	-	-	-	-	-	-	4.781.537	-	-
Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	-	-	-	-	-	6.412	-	-	-	453.263
Finans Leasing A.Ş.	-	-	-	-	-	-	215	-	-	-
Finansbank A.Ş.	53.541	-	6.544	-	-	-	-	-	-	1.475.673
Toplam	53.541	-	6.544	-	-	6.412	215	4.885.758	-	2.198.935

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

	1 Ocak- 31 Mart 2009	1 Ocak- 31 Mart 2008
<u>Üst yöneticilere sağlanan faydalar:</u>		
Ücretler ve kısa vadeli faydalar	153.984	115.766
Kıdem tazminatı karşılıkları	22.322	16.189

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 290.000 TL’dir (31 Aralık 2009: 290.000TL).

Şirket, 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Şirket, geçmişte alacaklarıyla ilgili herhangi bir tahsilat sorunu yaşamamıştır. Bilanço tarihi itibarıyla vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır (31 Aralık 2008: Bulunmamaktadır). Alacakların teminatla güvence altına alınmış kısmı bulunmamaktadır.

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

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):

31 Mart 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Diğer (Bkz. Not 26)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	1.059.885	338	-	-	14.402.037	480.139	35.651
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1.059.885	338	-	-	14.402.037	480.139	35.651
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri(devamı):

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat(*)	Ters Repo İşlemlerinden Alacaklar	Diğer (Bkz. Not 26)
	Ticari Alacak		Diğer Alacak				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	900.681	-	-	-	11.697.208	1.701.594	20.624
-Azami riskin teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
A.Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	900.681	-	-	-	11.697.208	1.701.594	20.624
B.Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan,aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal değerlerin defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
C.Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-	-
-Teminat vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-	-
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değerleri)	-	-	-	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-	-
-Net değer teminat,vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-
E.Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	-

(*)Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş. nezdindeki 74 TL cari hesap bakiyesinide içermektedir.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktif özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009						Dağıtılamaya n	Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay -6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri			
Nakit ve nakit benzerleri	14.884.464	-	-	-	-	-	14.884.464	
Finansal yatırımlar	-	-	-	207.596	-	1	207.597	
Ticari alacaklar	1.060.223	-	-	-	-	-	1.060.223	
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	
Diğer dönen varlıklar	70.806	38.283	16.871	25.784	2.438	-	154.182	
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	263.229	263.229	
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	341.872	341.872	
Ertelenen vergi varlığı	-	-	-	-	-	120.688	120.688	
Toplam varlıklar	16.015.493	38.283	16.871	233.380	2.438	725.790	17.032.255	
Ticari borçlar	164.310	-	-	-	-	-	164.310	
Diğer borçlar	157.111	-	-	-	-	-	157.111	
Çalışanlara sağ.fayd. ilş. karş.	-	-	-	-	-	76.097	76.097	
Borç karşılıkları	-	-	-	-	-	-	-	
Dönem karı vergi yüküml.	-	-	357.274	-	-	-	357.274	
Diğer kısa vad.yükümlülükler	213	-	548.998	-	-	164.366	713.577	
Toplam kaynaklar	321.634	-	906.272	-	-	240.463	1.468.368	
Net likidite fazlası / (açığı)	15.693.859	38.283	(889.401)	233.380	2.438	485.327	15.563.887	

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

DÜZEYİ (devamı)

Likidite riski (devamı)

	31 Aralık 2008						Toplam
	1 aya kadar	1-3 ay	3ay -6 ay	6 ay-1 yıl	1 yıl üzeri	Dağıtılamaya n	
Nakit ve nakit benzerleri	10.134.927	3.264.247	-	-	-	-	13.399.174
Finansal yatırımlar	-	-	-	220.464	-	1	220.465
Ticari alacaklar	900.681	-	-	-	-	-	900.681
Diğer alacaklar	-	-	-	-	-	-	-
Diğer dönen varlıklar	58.740	32.566	39.396	2.574	-	-	133.276
Maddi duran varlıklar	-	-	-	-	-	271.147	271.147
Maddi olmayan duran varlıklar	-	-	-	-	-	312.583	312.583
Ertelenen vergi varlığı	-	-	-	-	-	126.778	126.778
Toplam varlıklar	11.094.348	3.296.813	39.396	223.038	-	710.509	15.364.104
Ticari borçlar	133.967	-	-	-	-	-	133.967
Diğer borçlar	162.987	-	-	-	-	-	162.987
Çalışanlara sağ. fayd. ilş. karş.	-	-	-	-	-	212.429	212.429
Borç karşılıkları	-	-	-	500.000	-	-	500.000
Dönem karı vergi yüküml.	-	-	300.193	-	-	-	300.193
Diğer kısa vad.yükümlülükler	-	152.389	-	-	-	-	152.389
Toplam kaynaklar	296.954	152.389	300.193	500.000	-	212.429	1.461.965
Net likidite fazlası / (açığı)	10.797.394	3.144.424	(260.797)	(276.962)	-	498.080	13.902.139

31 Mart 2009

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	164.310	164.310	164.310	-	-	-
Diğer borçlar	157.111	157.111	157.111	-	-	-

31 Aralık 2008

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme	3 aydan	3-12	1-5 yıl	5 yıldan
		uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	-	-	-	-	-	-
Ticari borçlar	133.967	133.967	133.967	-	-	-
Diğer borçlar	162.987	162.987	162.987	-	-	-

Sözleşme uyarınca vade tarihleri ile beklenen vadeye göre ödeme tarihleri farklılık göstermediği için ayrıca beklenen vadelere ilişkin tablo sunulmamıştır.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, dövizli işlemlerinin detayı aşağıdaki gibidir;

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı) Kur riski (devamı):

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU												
	31 Mart 2009						31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
1.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	284.800	167.721	-	-	-	-	281.074	185.859	-	-	-	-
2b.Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4.Dönen Varlıklar(1+2+3)	284.800	167.721	-	-	-	-	281.074	185.859	-	-	-	-
5.Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7.Diğer	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8.Duran Varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9.Toplam Varlıklar (4+8)	284.800	167.721	-	-	-	-	281.074	185.859	-	-	-	-
10.Ticari Borçlar	85.244	50.500	-	-	-	-	101.324	67.000	-	-	-	-
11.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12a.Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	21.944	13.000	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
12b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
13.Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	107.188	63.500	-	-	-	-	101.324	67.000	-	-	-	-
14.Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
15.Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
16b.Parasal Olmayan Diğer Yük.ler	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
17.Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
18.Toplam Yükümlülükler(13+17)	107.188	63.500	-	-	-	-	101.324	67.000	-	-	-	-

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (devamı):

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU(devamı)												
	31 Mart 2009						31 Aralık 2008					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD DOLARI	Avro	Yen	GBP	Diğer
19.Bilanço Dışı Türev Araçların net Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19a.Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı**	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
19b.Hedge Edinilen Toplam Yükümlülük Tutarı***	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
20.Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	177.612	104.221	-	-	-	-	179.750	118.859	-	-	-	-
21.Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık / (Yükümlülük) Pozisyonu (UFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)*	177.612	104.221	-	-	-	-	179.750	118.859	-	-	-	-
22.Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
23.İhracat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
24.İthalat	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Kur riski (devamı):

Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları kurundaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Mart 2009</u>				
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülük	17.593	(17.593)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki			-	-
	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>31 Mart 2008</u>				
ABD Dolar'ının TL karşısında % 10 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlık / yükümlülük	66.331	(66.331)	-	-
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
ABD Doları net etki	66.331	(66.331)	-	-

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket’in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Şirket’in faiz oranı riskine duyarlılığı aktif ve pasif hesapların vadelerindeki uyumsuzluğu ile ilgilidir. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

<u>Sabit Faizli Araçlar</u>		<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	148.852.118	13.365.396
Finansal Yükümlülükler		-	-
<u>Değişken Faizli Araçlar</u>		<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	207.596	220.464
Finansal Yükümlülükler		-	-

Faiz oranındaki değişimin etkisi

31 Mart 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %1 baz puan yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar/zararına etkisi 6.524TL (31 Mart 2008: 757.183 TL) artış şeklinde olacaktı. 31 Mart 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %1 baz puan düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar/zararına etkisi 6.524 TL (31 Mart 2008: 655.524 TL) azalış şeklinde olacaktı.

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

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

Piyasa Riski:

Hisse senedi fiyat riski

Şirketin 31 Mart 2009 itibarıyla hisse senetleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2008 : 41.040).

Piyasa Riski (devamı)

Likit fonlar

Şirketin 31 Mart 2009 itibarıyla likit fonu bulunmamaktadır. (31 Mart 2008 : 877.878).

39. FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçlar Kategorileri:

<u>31 Mart 2009</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar	16.152.283	16.152.283
Nakit ve nakit benzerleri	14.884.464	14.884.464
Finansal yatırımlar	207.597	207.597
Ticari alacaklar	1.060.223	1.060.223
Finansal yükümlülükler	164.310	164.310
Ticari borçlar	164.310	164.310

<u>31 Aralık 2008</u>	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
Finansal varlıklar	14.520.320	14.520.320
Nakit ve nakit benzerleri	13.399.174	13.399.174
Finansal yatırımlar	220.465	220.465
Ticari alacaklar	900.681	900.681
Finansal yükümlülükler	133.967	133.967
Ticari borçlar	133.967	133.967

39. FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)

FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2009 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası (“TL”) cinsinden ifade edilmiştir.)

Finansal araçların makul değerleri

Makul değer, bir finansal aracın zorunlu satış ya da tasfiyesi haricinde, cari bir işlemde istekli taraflar arasındaki alım-satıma konu olan fiyatını ifade eder. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın makul değerini en iyi yansıtan değerdir.

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

Şirket’in finansal araçlarının makul değerlerinin hesaplanmasında aşağıda belirtilen yöntemler ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar:

Kayıtlı değerleri makul değerine yakın olan parasal aktifler:

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

Finansal yükümlülükler:

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

İlişikteki finansal tablolar, karşılaştırmalı finansal tablolar dahil olmak üzere SPK’nın Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği çerçevesinde UMS/UFRS’ye göre hazırlanmıştır.