

**FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş**

31 Mart 2012 Tarihinde  
Sona Eren Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar ve Dipnotlar

<b>İÇİNDEKİLER</b>		<b>SAYFA</b>
<b>ÖZET BİLANÇO</b> .....		<b>1-2</b>
<b>ÖZET GELİR TABLOSU</b> .....		<b>3</b>
<b>ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....		<b>4</b>
<b>ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....		<b>5</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....		<b>6</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR</b> .....		<b>7-52</b>
<b>NOT 1</b>	<b>ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU</b> .....	<b>7</b>
<b>NOT 2</b>	<b>FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR</b> .....	<b>7-27</b>
<b>NOT 3</b>	<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b> .....	<b>28-29</b>
<b>NOT 4</b>	<b>FİNANSAL YATIRIMLAR</b> .....	<b>30-31</b>
<b>NOT 5</b>	<b>TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR</b> .....	<b>31-32</b>
<b>NOT 6</b>	<b>DİĞER ALACAK VE BORÇLAR</b> .....	<b>32</b>
<b>NOT 7</b>	<b>MADDİ DURAN VARLIKLAR</b> .....	<b>33-35</b>
<b>NOT 8</b>	<b>MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR</b> .....	<b>35-36</b>
<b>NOT 9</b>	<b>KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER</b> .....	<b>37-38</b>
<b>NOT 10</b>	<b>ÖZKAYNAKLAR</b> .....	<b>39-40</b>
<b>NOT 11</b>	<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ</b> .....	<b>40</b>
<b>NOT 12</b>	<b>PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ</b> .....	<b>40</b>
<b>NOT 13</b>	<b>NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER</b> .....	<b>41</b>
<b>NOT 14</b>	<b>DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ</b> .....	<b>41</b>
<b>NOT 15</b>	<b>ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER</b> .....	<b>42</b>
<b>NOT 16</b>	<b>HİSSE BAŞINA KAZANÇ</b> .....	<b>42</b>
<b>NOT 17</b>	<b>İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI</b> .....	<b>43-48</b>
<b>NOT 18</b>	<b>FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ</b> .....	<b>49-51</b>
<b>NOT 19</b>	<b>BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR</b> .....	<b>52</b>
<b>NOT 20</b>	<b>FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR</b> .....	<b>52</b>
<b>NOT 21</b>	<b>BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA</b> .....	<b>52</b>

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

<b>VARLIKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31 Mart 2012</b>	<b>Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011</b>
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>18.147.743</b>	<b>17.681.155</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	16.993.863	16.463.106
Finansal yatırımlar	4	104.257	105.997
Ticari alacaklar	5	619.841	883.966
- İlişkili taraflardan alacaklar		619.841	883.966
Diğer alacaklar		-	2.848
Diğer dönen varlıklar		429.782	225.238
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>857.375</b>	<b>582.380</b>
Maddi duran varlıklar	7	430.909	177.702
Maddi olmayan duran varlıklar	8	243.021	261.130
Ertelenen vergi varlığı		183.445	143.548
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>19.005.118</b>	<b>18.263.535</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHLİ ÖZET BİLANÇO

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

<b>KAYNAKLAR</b>	<b>Dipnot Referansları</b>	<b>Cari Dönem 31 Mart 2012</b>	<b>Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011</b>
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>1.526.890</b>	<b>1.472.007</b>
Ticari borçlar	5	114.651	146.221
- İlişkili taraflara borçlar		519	-
- Diğer borçlar		114.132	146.221
Diğer borçlar	6	124.666	161.621
Dönem karı vergi yükümlülüğü		266.699	266.699
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		910.272	737.242
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		110.602	160.224
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>114.232</b>	<b>102.328</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		114.232	102.328
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>17.363.996</b>	<b>16.689.200</b>
Ödenmiş sermaye	10	5.000.000	5.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	10	3.197.112	3.197.112
Geçmiş yıllar kar/zararları	10	8.492.088	2.055.605
Net dönem karı/zararı		674.796	6.436.483
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>19.005.118</b>	<b>18.263.535</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET GELİR TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler	11	2.111.134	3.501.250
Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler	11	(15.511)	(35.649)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>2.095.623</b>	<b>3.465.601</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	12	(61.604)	(62.765)
Genel yönetim giderleri (-)	12	(1.701.570)	(1.497.600)
Diğer faaliyet gelirleri	14	7.040	7.391
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>339.489</b>	<b>1.912.627</b>
Esas faaliyet dışı finansal gelirler	15	524.511	402.696
Esas faaliyet dışı finansal giderler (-)	16	(10.720)	(8.324)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>853.280</b>	<b>2.306.999</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/(gideri)</b>			
Dönem vergi gideri		(218.381)	(503.095)
Ertelenen vergi gideri		39.897	30.432
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>674.796</b>	<b>1.834.336</b>
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		-	-
Sürdürülen faaliyetlerden seyretilmiş hisse başına kazanç		-	-

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011
<b>DÖNEM KARI / ZARARI</b>	<b>674.796</b>	<b>1.834.336</b>
<b>Diğer Kapsamlı Gelir:</b>		
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	-	-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)</b>	<b>674.796</b>	<b>1.834.336</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>674.796</b>	<b>1.834.336</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AIT ÖZ SERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	Ödenmiş Sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Net dönem karı /zararı	Geçmiş yıllar kar /zararları	Toplam
<b>NOT</b>					
<b>1 Ocak 2011 bakiyeleri</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.105.068</b>	<b>7.418.387</b>	<b>3.229.487</b>	<b>17.752.942</b>
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	(7.418.387)	7.418.387	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	1.834.336	-	1.834.336
<b>31 Mart 2011 bakiyeleri</b>	<b>5.000.000</b>	<b>2.105.068</b>	<b>1.834.336</b>	<b>10.647.874</b>	<b>19.587.278</b>
<b>NOT</b>					
<b>1 Ocak 2012 bakiyeleri</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.197.112</b>	<b>6.436.483</b>	<b>2.055.605</b>	<b>16.689.200</b>
Temettü ödemesi	-	-	-	-	-
Geçmiş yıl karlarına transfer	-	-	(6.436.483)	6.436.483	-
Yedeklere aktarılan tutarlar	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	674.796	-	674.796
<b>31 Mart 2012 bakiyeleri</b>	<b>5.000.000</b>	<b>3.197.112</b>	<b>674.796</b>	<b>8.492.088</b>	<b>17.363.996</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot Referansları	Cari Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2012	Geçmiş Dönem 1 Ocak- 31 Mart 2011
<b>İŞLETME FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Net dönem karı/(zararı)		674.796	1.834.336
Net dönem karı/(zararını) işletme faaliyetlerinden elde edilen nakit akımına getirmek için yapılan düzeltmeler			
Finansal yatırımlar değer artış / azalışı		1.740	2.640
Vergi karşılığı		178.484	472.663
Kıdem tazminatı karşılığı		11.904	12.748
Kullanılmamış izin karşılığı		38.030	8.954
Konusu kalmayan karşılıklar		(6.786)	(452)
Bonus karşılığı		135.000	120.000
Diğer karşılıklar		42.913	51.303
Amortisman ve tükenme payları	7-8	57.438	41.497
Faiz geliri tahakkuku		(117.015)	(4.741)
<b>İşletme sermayesindeki değişim öncesi faaliyetlerden elde edilen nakit akımı</b>		<b>1.016.504</b>	<b>2.538.948</b>
Ticari alacaklardaki net değişim	5	264.125	104.527
Diğer alacaklardaki net değişim		2.848	-
Diğer cari/dönen varlıklardaki değişim		(204.545)	(129.408)
Ticari borçlardaki değişim	5	(31.570)	58.081
Diğer borç ve yükümlülüklerdeki değişim		143.996	340.007
Ödenen kıdem tazminatı		-	(3.351)
Ödenen vergiler		(485.080)	(975.679)
<b>İşletme faaliyetlerinden elde edilen nakit</b>		<b>706.278</b>	<b>1.933.125</b>
<b>YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımı	7-8	(292.536)	(8.455)
Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerdeki değişim		-	-
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>(292.536)</b>	<b>(8.455)</b>
<b>FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMI</b>			
Ödenen Temettü		-	-
<b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET DEĞİŞİM</b>		<b>413.742</b>	<b>1.924.670</b>
<b>DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>16.370.581</b>	<b>17.308.130</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>	3	<b>16.784.323</b>	<b>19.232.800</b>

Ekteki dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.



## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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., 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 Finansbank A.Ş.'de olup, nihai hissedar ise National Bank of Greece S.A.'dir.

Dönem içinde çalışan ortalama personel sayısı 24'tür (2011: 25 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 4 Mayıs 2012 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.

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

## **FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

##### *Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları (devamı)*

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.

İlişikteki finansal tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından 17 Nisan 2008 ve 9 Ocak 2009 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile 2499 sayılı Kanun'un Ek 1. Maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("Kurum") kurulmuştur. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin Geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu nedenle, söz konusu durum, raporlama tarihi itibarıyla, bu finansal tablo dipnotunda açıklanan 'Finansal Tabloların Hazırlanma İlkeleri'nde herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

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.

##### *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.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

##### Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. Şirket'in, cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından önceki dönem finansal tablolarında sınıflama yapmasını gerektiren herhangi durum bulunmamaktadır.

##### İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Finansal tablolar, Şirket'in önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

#### 2.2. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

#### 2.4 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları

Aşağıdaki yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar Şirket tarafından uygulanmış ve bu finansal tablolarda raporlanan tutarlara ve yapılan açıklamalara etkisi olmuştur. Bu finansal tablolarda uygulanmış fakat raporlanan tutarlar üzerinde etkisi olmayan diğer standart ve yorumların detayları da ayrıca bu bölümün ilerleyen kısımlarında açıklanmıştır.

##### Şirket'in sunum ve dipnot açıklamalarını etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

##### Şirket'in finansal performansını ve/veya bilançosunu etkileyen yeni ve revize edilmiş standartlar

Bulunmamaktadır.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

**2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

**UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

**UMS 1 (Değişiklikler) Finansal Tablolar Sunumu (2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak)**

UMS 1'e yapılan değişiklik, Şirket'in diğer kapsamlı gelir kalemleri ile ilgili gerekli analizini özkaynak hareket tablosunda veya dipnotlarda verebileceğine açıklık getirmektedir.

**UMS 24 İlişkili Taraflar ile İlgili Açıklamalar (2009)**

UMS 24 (2009) iki yönden değiştirilmiştir: (a) UMS 24 (2009) ilişkili tarafların tanımını değiştirmiş ve (b) UMS 24 (2009) devlet bağlantılı kuruluşlara bazı dipnotlar için kısmi istisna getirmiştir.

**UFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Birleşmeleri**

2010 yılında yayınlanan UFRS'lerde Yapılan İyileştirmeler'in bir kısmı olarak, UFRS 3, kontrol gücü olmayan paylara satın alma tarihinde uygulanacak değerlendirme yöntemi tercihinin sadece mevcut sahiplik payları bulunan kontrol gücü olmayan paylar ve tasfiye halinde sahiplerine net varlık toplamı ile orantılı pay veren kontrol gücü olmayan payların olması halinde mümkün olduğuna açıklık getirmektedir.

Başka Standartlar aksini öngörmediği sürece, geriye kalan bütün kontrol gücü olmayan paylar satın alma tarihindeki gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür. Buna ek olarak, UFRS 3, şirketin çalışanlarının sahip olduğu hisse bazlı ödemeler konusunda yol göstermek amacıyla değiştirilmiştir. Değişiklikler, devir olan şirket çalışanlarının sahip olduğu ve yenisiyle değiştirilmemiş hisse bazlı ödemeler UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler'in öngördüğü şekilde satın alma tarihinde değerlendirilmelidir ("piyasa bazlı ölçüm").

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

**2011 yılından itibaren geçerli olup, Şirket'in faaliyetleriyle ilgili olmayan standartlar, mevcut standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

##### **UMS 32 (Değişiklikler) Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflandırılması**

Değişiklikler, döviz cinsinden olan bazı ihraç edilen hakların özkaynağa dayalı finansal araç veya finansal borç olarak sınıflanmasını öngörmektedir. Yapılan değişikliğe göre; herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar; işletmenin, bunları, özkaynağına dayalı ve aynı sınıftaki türev olmayan finansal araçlarını ellerinde bulunduranların tümüne oransal olarak sunması durumunda özkaynağa dayalı finansal araç niteliğindedir. UMS 32'ye yapılan değişiklikler öncesi, herhangi bir para birimi cinsinden belirli bir tutar karşılığında işletmenin özkaynağına dayalı finansal araçlarının elde edilmesine ilişkin hak, opsiyon ya da teminatlar türev işlem olarak muhasebeleştirilmekteydi. Değişikliklerin geriye dönük olarak uygulanması zorunludur.

Şirket'in bu nitelikte enstrümanları olmadığı için, bu değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmamıştır.

##### **UFYK 14 (Değişiklikler) Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi**

UFYK 14 plandan yapılan geri ödemeler veya plana gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin UMS 19'un 58. paragrafı uyarınca ne zaman kullanılabilir olduğuna, asgari fonlama koşullarının gelecekte yapılacak katkılardan kaynaklanan indirimlerin kullanılabilirliğini nasıl etkileyebileceğine ve asgari fonlama koşullarının ne zaman bir yükümlülük doğurabileceğine değinmektedir. Değişiklikler şu anda peşin ödenen asgari fonlama gerekliliklerinin varlık olarak muhasebeleştirilmesine izin vermektedir. Değişikliklerin uygulanmasının Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

##### **UFYK 19 (Değişiklikler) Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi**

Bu Yorum bir finansal borcun ödenmesi amacıyla ihraç edilen özkaynağa dayalı finansal araçların nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiğini düzenlemektedir. UFYK 19 gereği, bu koşullar altında çıkarılan özkaynağa dayalı finansal araçlar gerçeğe uygun değerleri ile ölçülür ve ödenen finansal borcun defter değeri ile ödenen tutar arasındaki fark kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in bu nitelikte işlemleri olmadığı için UFYK 19'un uygulanmasının Şirket'in cari ve önceki yıllar finansal tablolarına etkisi olmamıştır.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

##### 2010, Yıllık İyileştirmeler

(a) ve (b) bölümlerinde daha önce belirtilen UFRS 3 ve UMS 1'e yapılan değişiklikler haricinde, 2010 yılında yayımlanan UFRS'lerde yapılan değişiklikler ve yorumların Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

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

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

<i>UFRS 7 (Değişiklikler)</i>	<i>Sunum – Finansal Varlıkların Transferi; Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>
<i>UFRS 9</i>	<i>Finansal Araçlar</i>
<i>UFRS 10</i>	<i>Konsolide Finansal Tablolar</i>
<i>UFRS 11</i>	<i>Müşterek Anlaşmalar</i>
<i>UFRS 12</i>	<i>Diğer İşletmelerdeki Paylara ilişkin Açıklamalar</i>
<i>UFRS 13</i>	<i>Gerçeğe Uygun Değer Ölçümleri</i>
<i>UMS 1 (Değişiklikler)</i>	<i>Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu</i>
<i>UMS 12 (Değişiklikler)</i>	<i>Ertelenmiş Vergi – Mevcut Aktiflerin Geri Kazanımı</i>
<i>UMS 19 (2011)</i>	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar</i>
<i>UMS 27 (2011)</i>	<i>Bireysel Finansal Tablolar</i>
<i>UMS 28 (2011)</i>	<i>İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar</i>
<i>UFRYK 20</i>	<i>Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri</i>
<i>UMS 32 (Değişiklikler)</i>	<i>Finansal Araçlar: Sunum - Finansal varlık ve finansal borçların netleştirilmesi</i>

UFRS 7'de yapılan değişiklikler, finansal varlıkların transferine ilişkine dipnot açıklamalarını arttırmayı amaçlamıştır. UFRS 7'ye yapılan değişiklikler finansal varlıkların transferini içeren işlemlere ilişkin ek dipnot yükümlülükleri getirmektedir. Bu değişiklikler bir finansal varlık transfer edildiği halde transfer edenin hala o varlık üzerinde etkisini bir miktar sürdürdüğünde maruz kalınan riskleri daha şeffaf olarak ortaya koyabilmek adına düzenlenmiştir. Bu değişiklikler ayrıca finansal varlık transferlerinin döneme eşit olarak yayılmadığı durumlarda ek açıklamalar gerektirmektedir.

Şirket yönetimi UFRS 7'ye yapılan bu değişikliklerin Şirket'in dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olmayacağını düşünmektedir. Fakat gelecek dönemlerde Şirket diğer türlerde finansal varlık transferi işlemleri yaparsa, bu transferlere ilişkin verilecek dipnotlar etkilenebilecektir.

UFRS 7'ye yapılan değişiklikler, işletmenin, netleştirmeye ilişkin haklar ve netleştirmeye ilişkin uygulanabilir ana sözleşme veya benzer düzenlemelere tabi olan finansal araçlarla ilgili dipnotlarda açıklama yapmasını gerektirir.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

Yeni dipnot açıklamaları, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan ara dönem veya mali dönemlerden itibaren sunulmalıdır.

Kasım 2009'da yayınlanan UFRS 9 finansal varlıkların sınıflandırılması ve ölçümü ile ilgili yeni zorunluluklar getirmektedir. Ekim 2010'da değişiklik yapılan UFRS 9 finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü ve kayıtlardan çıkarılması ile ilgili değişiklikleri içermektedir.

UFRS 9'un getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- UFRS 9, UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" standardı kapsamında kayıtlara alınan tüm varlıkların, ilk muhasebeleştirmeden sonra, itfa edilmiş maliyet veya gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülmesini gerektirir. Belirli bir biçimde, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsilini amaçlayan bir yönetim modeli kapsamında elde tutulan ve belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesine ilişkin faiz ödemelerinin yapılmasına yönelik nakit akışlarına yol açan borçlanma araçları yatırımları genellikle sonraki dönemlerde itfa edilmiş maliyet üzerinden ölçülürler. Bunun dışındaki tüm borçlanma araçları ve özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlar, sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür.
- UFRS 9'un finansal borçların sınıflandırılması ve ölçümü üzerine olan en önemli etkisi, finansal borcun (gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak tanımlanmış borçlar) kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. UFRS 9 uyarınca, finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen ve söz konusu borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen değişim tutarı, tanımlanan borcun kredi riskinde meydana gelen değişikliklerin muhasebeleştirme yönteminin, kâr veya zararda yanlış muhasebe eşleşmesi yaratmadıkça ya da artırmadıkça, diğer kapsamlı gelirden sunulur. Finansal borcun gerçeğe uygun değerinde meydana gelen değişikliklerin kredi riskinde meydana gelen değişikliklerle ilişkilendirilebilen tutarı, sonradan kar veya zarara sınıflandırılmaz. Halbuki UMS 39 uyarınca, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan borçlara ilişkin gerçeğe uygun değerinde meydana gelen tüm değişim tutarı kar veya zararda sunulmaktaydı.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

##### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UFRS 9’da yapılan değişiklik ile UFRS 9’un 2009 ve 2010 versiyonlarının uygulama tarihi 1 Ocak 2015 veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler olarak ertelemiştir. Değişiklik öncesi, UFRS 9’un uygulama tarihi 1 Ocak 2013 veya sonrasında başlayan mali dönemler olarak belirlenmişti. Değişiklik, erken uygulama seçeneğine izin vermeye devam etmektedir. Ayrıca değişiklik, UMS 8 “ Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler, Hatalar” ve UFRS 7 “Finansal Araçlar: Açıklamalar”daki mevcut karşılaştırmalı geçiş dipnot sunumuna ilişkin hükümlerini güncellemiştir. Karşılaştırılmalı olarak sunulan finansal tabloların yeniden düzenlenmesi yerine, işletmeler, UMS 39 “Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme” standardından, UFRS 9’a geçişlerde güncelleştirilmiş dipnot sunum açıklamalarını, işletmenin UFRS 9’u uygulama tarihine ve önceki dönem finansal tablolarını yeniden düzenlemeyi seçmesine bağlı olarak, yapabilirler veya yapmak zorundadırlar.

Şirket yönetimi UFRS 9’un, Şirket’in finansal tablolarında, 1 Ocak 2015 sonrasında başlayan mali dönemlerde uygulanacağını tahmin etmekte ve UFRS 9 uygulamasının Şirket’in finansal varlık ve yükümlülükleri (örneğin; mevcut durumda satılmaya hazır finansal olarak sınıflanmış olan borçlanma araçlarının, sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değeri üzerinden değerlendirilmesi ve değerlendirme farklarının gelir tablosuna kaydedilmesi gerekebilir) üzerinde önemli derecede etkisi olabilir. Ancak, detaylı incelemeler tamamlanıncaya kadar, söz konusu etkiyi, makul düzeyde, tahmin etmek mümkün değildir.

Mayıs 2011’de konsolidasyon, müşterek anlaşmalar, iştirakler ve bunların sunumuyla ilgili olarak UFRS 10, UFRS 11, UFRS 12, UMS 27 (2011) ve UMS 28 (2011) olmak üzere beş standart yayınlanmıştır.

Bu beş standardın getirdiği önemli değişiklikler aşağıdaki gibidir:

UFRS 10, UMS 27 “Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar” standardının finansal tablolar ile ilgili kısmının yerine getirilmiştir. UFRS 10’un yayımlanmasıyla UFRYK 12 “Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler” yorumu da yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 10’a göre konsolidasyon için tek bir esas vardır, kontrol. Ayrıca UFRS 10, üç unsuru içerecek şekilde kontrolü yeniden tanımlamaktadır: (a) yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahip olması (b) yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişken getirilere maruz kalması veya bu getirilerde hak sahibi olması (c) elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkânına sahip olması. Farklı örnekleri içerecek şekilde UFRS 10’un ekinde uygulama rehberi de bulunmaktadır.



## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

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

##### Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)

UFRS 11, UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilmiştir. UFRS 11, iki veya daha fazla tarafın müşterek kontrolü olduğu müşterek anlaşmaların nasıl sınıflanması gerektiğini açıklamaktadır. UFRS 11'in yayımlanması ile UFRYK 13 "Müştereken Kontrol Edilen İşletmeler - Ortak Girişimcilerin Parasal Olmayan Katılım Payları" yorumu yürürlükten kaldırılmıştır. UFRS 11 kapsamında müşterek anlaşmalar, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılır. Buna karşın UMS 31 kapsamında üç çeşit müşterek anlaşma bulunmaktadır: müştereken kontrol edilen işletmeler, müştereken kontrol edilen varlıklar, müştereken kontrol edilen faaliyetler.

Buna ek olarak, UFRS 11 kapsamındaki iş ortaklıklarının özkaynak yöntemi kullanılarak muhasebeleştirilmesi gerekirken, UMS 31 kapsamındaki birlikte kontrol edilen ortaklıklar ya özkaynak yöntemiyle ya da oransal konsolidasyon yöntemiyle muhasebeleştirilebilmektedir.

UFRS 12 dipnot sunumuna ilişkin bir standart olup bağlı ortaklıkları, müşterek anlaşmaları, iştirakleri ve/veya konsolide edilmeyen yapısal şirketleri olan işletmeler için geçerlidir. UFRS 12'ye göre verilmesi gereken dipnot açıklamaları genel olarak yürürlükteki standartlara göre çok daha kapsamlıdır.

Bu beş standart 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Erken uygulama opsiyonu ancak bu beş standardın aynı anda uygulanması şartıyla mümkündür.

Şirket yönetimi yukarıda anlatılan beş standardın 1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemlerine ait finansal tablolarında uygulanacağını düşünmektedir. Bu beş standardın uygulanmasının finansal tablolar üzerinde önemli etkisi olabilir. UFRS 10'un uygulanması sonucunda Şirket şu andaki bağlı ortaklıklarından bazılarını konsolidasyondan çıkarabilir veya daha önce etmediği yatırımlarını konsolidasyona dahil edebilir.

UFRS 11'in uygulanması sonucunda, şu anda oransal konsolidasyon kullanılarak muhasebeleştirilen Şirket'in müştereken kontrol edilen işletmesinin muhasebeleştirilmesinde değişiklikler olabilir. UFRS 11 kapsamında müştereken kontrol edilen işletme, tarafların anlaşma üzerinde sahip oldukları hak ve yükümlülüklerine bağlı olarak müşterek faaliyet veya iş ortaklığı şeklinde sınıflandırılabilir. Halihazırda Şirket yönetimi bu standartların uygulanmasının finansal tablolar üzerinde yaratacağı etkiyi detaylı olarak değerlendirmemiştir.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

##### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UFRS 13, gerçeğe uygun değer ölçümü ve bununla ilgili verilmesi gereken notları içeren rehber niteliğinde tek bir kaynak olacaktır. Standart, gerçeğe uygun değer tanımını yapar, gerçeğe uygun değer ölçümüyle ilgili genel çerçeveyi çizer, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini belirtir. UFRS 13'ün kapsamı geniştir; finansal kalemler ve UFRS'de diğer standartların gerçeğe uygun değerinden ölçümüne izin verdiği veya gerektirdiği finansal olmayan kalemler için de geçerlidir. Genel olarak, UFRS 13'ün gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili açıklama gereklilikleri şu andaki mevcut standartlara göre daha kapsamlıdır. Örneğin, şu anda UFRS 7 "Finansal Araçlar: Açıklamalar" standardının açıklama gerekliliği olan ve sadece finansal araçlar için istenen üç-seviye gerçeğe uygun değer hiyerarşisine dayanan niteliksel ve niceliksel açıklamalar, UFRS 13 kapsamındaki bütün varlıklar ve yükümlülükler için zorunlu hale gelecektir.

UFRS 13 erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

Yönetim, UFRS 13'ün Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tabloları etkileyebileceğini ve finansal tablolarla ilgili daha kapsamlı dipnotların verilmesine neden olacağını tahmin etmektedir.

UMS 1'e yapılan değişiklikler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelirlerin ya tek bir tablo halinde ya da birbirini izleyen iki tablo halinde sunulması opsiyonunu devam ettirmektedir. Ancak, UMS 1'e yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir bölümünde ilave dipnotlar gerektirmektedir. Buna göre diğer kapsamlı gelir kalemleri iki gruba ayrılır: (a) sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılmayacak kalemler ve (b) bazı özel koşullar sağlandığında sonradan kar veya zarara yeniden sınıflandırılacak kalemler. Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergiler de aynı şekilde dağıtılacaktır.

UMS 1'e yapılan değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Buna göre, diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu, değişiklikler gelecek muhasebe dönemlerinde uygulandığında değiştirilecektir.

UMS 12'e yapılan değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir. Yönetim, UMS 12'ye yapılan değişikliklerin gelecek muhasebe dönemlerinde uygulanmasının, Şirket'in defter değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı yatırım amaçlı gayrimenkullerine ilişkin olarak geçmiş dönemlerdeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri tutarında düzeltme gerektireceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

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

##### **Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulaması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar (devamı)**

UMS 19'a yapılan değişiklikler tanımlanmış fayda planları ve işten çıkarma tazminatının muhasebesini değiştirmektedir. En önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülükleri ve plan varlıklarının muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Değişiklikler, tanımlanmış fayda yükümlülüklerinde ve plan varlıklarının gerçeğe uygun değerlerindeki değişim olduğunda bu değişikliklerin kayıtlara alınmasını gerektirmekte ve böylece UMS 19'un önceki versiyonunda izin verilen 'koridor yöntemi'ni ortadan kaldırmakta ve geçmiş hizmet maliyetlerinin kayıtlara alınmasını hızlandırmaktadır. Değişiklikler, bilançolarda gösterilecek net emeklilik varlığı veya yükümlülüğünün plan açtığı ya da fazlasının tam değerini yansıtabilmesi için, tüm aktüeryal kayıp ve kazançların anında diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektirmektedir.

UMS 19'a yapılan değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerli olup bazı istisnalar dışında geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Yönetim, UMS 19'a yapılan değişikliklerin Şirket'in finansal tablolarında 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren uygulanacağını, bu yeni standardın uygulanmasının finansal tablolarındaki tanımlanmış fayda planlarını etkileyebileceğini tahmin etmektedir. Ancak, yönetim bu değişikliklerin uygulanması sonucunda finansal tablolarında oluşabilecek etkileri henüz değerlendirmemiştir.

19 Ekim 2011 tarihinde UMSK yerüstü maden işletmelerinde üretim aşamasındaki hafriyat maliyetlerinin muhasebeleştirilmesine açıklık getiren UFRYK 20 Yerüstü Maden İşletmelerinde Üretim Aşamasındaki Hafriyat (Dekapaj) Maliyetleri yorumunu yayınlamıştır. Yorum, üretim aşamasındaki hafriyatların ne zaman ve hangi koşullarda varlık olarak muhasebeleşeceği, muhasebeleşen varlığın ilk kayda alma ve sonraki dönemlerde nasıl ölçüleceğine açıklık getirmektedir. Yorum 1 Ocak 2013 tarihinde ya da sonrasında başlayan finansal dönemler için yürürlüğe girecek olup erken uygulamaya izin verilmektedir.

UMS 32'ye yapılan değişiklikler ile netleştirme kuralları ile ilgili mevcut uygulama hususlarına açıklık getirmek ve mevcut uygulamalardaki farklılıkları azaltmak amaçlanmaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2014 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerden itibaren geçerlidir.

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

### 2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 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.

#### Faiz Gelirleri

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, banka mevduat faiz geliri, sabit getirili menkul kıymetlerin üzerindeki kazanılan kuponlarını, hazine bonolarının tahakkuk etmiş iskonto ve primlerini ve diğer iskonto edilmiş araçları kapsar.

#### 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.

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii 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.

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
Özel maliyetler	5 yıl

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.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### Maddi Duran Varlıklar

Finansal Kiralama İşlemleri  
Şirket'in finansal kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

##### Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar bilgisayar programları, telefon ve data hatlarından oluşmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payı ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar, alım tarihinden itibaren 5 yılı aşmamak kaydıyla, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman 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.

##### 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, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### Finansal Araçlar

##### Finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Finansal Araçlar (devamı)**

##### **Finansal varlıklar (devamı)**

Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

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

##### **Etkin faiz yöntemi**

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

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

##### **Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar**

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

Bu grupta yer alan hisse senetlerine ilişkin temettüleri Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

##### **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.

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### Finansal Araçlar (devamı)

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.

##### *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.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### **Finansal Araçlar (devamı)**

##### Finansal varlıklar (devamı)

##### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)*

Satılmaya hazır 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, 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.

##### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.



## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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. Finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para 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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir.

##### 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.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### 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.

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.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

#### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

##### 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 toplamından oluşur.

##### Cari vergi

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

##### Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

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 (devamı)**

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

#### **Dönem cari ve ertelenmiş vergisi**

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alınımından 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.

## **FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT  
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

### **2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

#### **2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

##### Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

##### 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.

##### İkramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

##### 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.

##### Nakit Akım Tablosu (devamı)

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

##### Sermaye ve Temettüleri

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

#### **2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Ayrıca belirtilmesi gereken önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları bulunmamaktadır.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa	759	682
Bankadaki nakit(*)	16.863.004	15.718.923
- Vadesiz mevduat	54.532	3.639
- Vadesi üç aydan kısa olan vadeli mevduat	16.808.572	15.715.284
Ters repo işlemlerinden alacaklar	129.058	743.375
Diğer hazır değerler (**)	1.042	126
<b>Toplam</b>	<b>16.993.863</b>	<b>16.463.106</b>

(\*) 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 16.861.248 TL'si Şirket'in dolaylı olarak ana hissedarı olan Finansbank A.Ş.'deki hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 15.717.744 TL).

(\*\*) Şirket'in 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki cari hesap bakiyesi 1.042 TL olup diğer hazır değerler satırında gösterilmiştir (31 Aralık 2011: 126 TL).

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz ve vade detayı aşağıdaki gibidir:

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	31 Mart 2012
TL	% 11,20	3 Nisan 2012	735.712
TL	% 10,80	13 Nisan 2012	8.722.747
TL	% 12,75	18 Nisan 2012	7.350.113
			<b>16.808.572</b>

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

<u>Para cinsi</u>	<u>Faiz oranı</u>	<u>Vade</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
TL	%11,30	6 Ocak 2012	8.510.038
TL	% 9,50	2 Ocak 2012	45.020
TL	% 12,15	17 Ocak 2012	7.088.020
ABD Doları	% 5,50	17 Ocak 2012	72.206
			<u>15.715.284</u>

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla menkul kıymet geri satım anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2012</u>			
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	129.000	129.058	%9,65	2 Nisan 2012
	<u>129.000</u>	<u>129.058</u>		
	<u>31 Aralık 2011</u>			
	<u>Maliyet</u>	<u>Kayıtlı Değer</u>	<u>Faiz Oranı</u>	<u>Vade Tarihi</u>
Ters repo işlemlerinden alacaklar	743.000	743.375	%10,85	2 Ocak 2012
	<u>743.000</u>	<u>743.375</u>		

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Mart 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, hazır değerlerden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Mart 2011</u>
Nakit ve nakit benzerleri	16.993.863	19.282.733
Faiz tahakkukları	(209.540)	(49.933)
Toplam	<u>16.784.323</u>	<u>19.232.800</u>

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	104.254	105.994
Satılmaya hazır finansal varlıklar	3	3
<b>Toplam</b>	<b>104.257</b>	<b>105.997</b>

Şirket'in faaliyeti gereği finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup, makul değerleri ile değerlendirilmiştir. Makul değer 31 Mart 2012 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.

	31 Mart 2012		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	112.860	104.254	104.254
<b>Toplam</b>	<b>112.860</b>	<b>104.254</b>	<b>104.254</b>

	31 Aralık 2011		
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>	Maliyet	Makul Değeri	Kayıtlı Değeri
Devlet tahvilleri	112.860	105.994	105.994
<b>Toplam</b>	<b>112.860</b>	<b>105.994</b>	<b>105.994</b>

31 Mart 2011 itibarıyla zorunlu sermaye blokajı teminatı olarak İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye nominal değeri 100.000 TL olan devlet tahvili teminat olarak verilmiştir. (31 Aralık 2011: 100.000 TL)





## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (devamı)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Müşterilere borçlar	5.019	1.300
Satıcılar	109.113	144.921
İlişkili taraflara borçlar (Bkz. 7. dipnot)	519	-
- Finans Finansal Kiralama A.Ş.	519	-
Toplam	<u>114.651</u>	<u>146.221</u>

#### 6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
<u>Diğer borçlar</u>		
Ödenecek vergi ve kesintiler	84.736	124.063
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	39.930	37.558
Toplam	<u>124.666</u>	<u>161.621</u>

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

## 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	<u>Makine ve Ofis Ekipmanları</u>	<u>Döşeme ve Demirbaşlar</u>	<u>Özel Maliyetler</u>	<u>Tasıtlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>					
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	212.005	793.288	120.002	-	1.125.295
Alımlar	9.250	34.869	197.567	39.952	281.638
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	221.255	828.157	317.569	39.952	1.406.933
<u>Birikmiş amortismanlar</u>					
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(119.557)	(738.359)	(89.677)	-	(947.593)
Dönem gideri	(8.675)	(5.090)	(12.668)	(1.998)	(28.431)
Çıkışlar	-	-	-	-	-
31 Mart 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(128.232)	(743.449)	(102.345)	(1.998)	(976.024)
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	92.448	54.929	30.325	-	177.702
31 Mart 2012 itibarıyla net defter değeri	93.023	84.708	215.224	37.954	430.909

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR

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

#### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

	Makine ve Ofis Ekipmanları	Döşeme ve Demirbaşlar	Özel Maliyetler	Taahhütler	Toplam
<b>Maliyet değeri</b>					
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	260.822	774.626	116.821	-	1.152.269
Alımlar	6.559	-	-	-	6.559
Çıkışlar	(905)	-	-	-	(905)
31 Mart 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>266.476</u>	<u>774.626</u>	<u>116.821</u>	<u>-</u>	<u>1.157.923</u>
<b>Birikmiş amortismanlar</b>					
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(189.575)	(737.615)	(66.260)	-	(993.450)
Dönem gideri	(7.963)	(3.367)	(5.841)	-	(17.171)
Çıkışlar	905	-	-	-	905
31 Mart 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(196.633)</u>	<u>(740.982)</u>	<u>(72.101)</u>	<u>-</u>	<u>(1.009.716)</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla net defter değeri	<u>71.247</u>	<u>37.011</u>	<u>50.561</u>	<u>-</u>	<u>158.819</u>
31 Mart 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>69.843</u>	<u>33.644</u>	<u>44.720</u>	<u>-</u>	<u>148.207</u>

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 7. MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)

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

	Kullanım ömürleri
Taşıtlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Makine ve ofis ekipmanları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Haklar	Bilgisayar Yazılımlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	932.680	998.113
Alımlar	-	10.898	10.898
31 Mart 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	65.433	943.578	1.009.011
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2012 itibarıyla açılış bakiyesi	(48.738)	(688.245)	(736.983)
Dönem gideri	(1.354)	(27.653)	(29.007)
31 Mart 2012 itibarıyla kapanış bakiyesi	(50.092)	(715.898)	(765.990)
31 Aralık 2011 itibarıyla net defter değeri	16.695	244.435	261.130
31 Mart 2012 itibarıyla net defter değeri	15.341	227.680	243.021

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 8. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)

	<u>Haklar</u>	<u>Bilgisayar Yazılımlar</u>	<u>Toplam</u>
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	65.433	833.914	899.347
Alımlar	-	1.896	1.896
31 Mart 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>65.433</u>	<u>835.810</u>	<u>901.243</u>
<u>Birikmiş itfa payları</u>			
1 Ocak 2011 itibarıyla açılış bakiyesi	(43.321)	(586.519)	(629.840)
Dönem gideri	(1.354)	(22.972)	(24.326)
31 Mart 2011 itibarıyla kapanış bakiyesi	<u>(44.675)</u>	<u>(609.491)</u>	<u>(654.166)</u>
31 Aralık 2010 itibarıyla Net Defter Değeri	<u>22.112</u>	<u>247.395</u>	<u>269.507</u>
31 Mart 2011 itibarıyla net defter değeri	<u>20.758</u>	<u>226.319</u>	<u>247.077</u>

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

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Koşullu Yükümlülükler:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla koşullu yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>Tutar</u>	<u>Kur</u>	<u>31 Mart 2012</u> <u>TL</u>
<i>Dolaylı Ana Ortaklık Finansbank A.Ş. de</i> <i>Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)</i>			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	25.400.802	1	25.400.802
Hisse Senedi Nominal Değeri-ABD Doları	112.924	1,7729	200.203
DTHB Nominal Değeri-TL	25.632.000	1	25.632.000
DTHB Nominal Değeri-EURO	80.000	2,3664	189.312
Mevduat-TL	63.495.633	1	63.495.633
Mevduat-ABD Doları	4.791.293	1,7729	8.494.483
Mevduat-EURO	201.405	2,3664	476.605
Yatırım Fonu-TL	13.176.936	1	13.176.936
<b>Toplam</b>			<b>137.065.974</b>
<i>Diğer</i>			
Sermaye Blokajı-SPK	100.000	1	100.000

(\*) Yatırım fonları rayiç değeri ile geri kalan kıymetler ise nominal değeri ile gösterilmiştir.

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 9. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)

	<u>Tutar</u>	<u>Kur</u>	<u>31 Aralık 2011</u> <u>TL</u>
<u><i>Dolaylı Ana Ortaklık Finansbank A.Ş. de</i></u> <u><i>Müşteri Adına Saklanan Kıymetler(*)</i></u>			
Hisse Senedi Nominal Değeri-TL	21.128.502	1	21.128.502
Hisse Senedi Nominal Değeri-ABD Doları	271.024	1,8889	511.937
DTHB Nominal Değeri-TL	29.850.000	1	29.850.000
DTHB Nominal Değeri-EURO	80.000	2,4438	195.504
Mevduat-TL	62.745.198	1	62.745.198
Mevduat- ABD Doları	4.432.036	1,8889	8.371.672
Mevduat-EURO	241.659	2,4438	590.565
Yatırım Fonu-TL	965.830	1	965.830
<u>Toplam</u>			<u>124.359.208</u>
<u><i>Diğer</i></u>			
Sermaye Blokajı-SPK	100.000	1	100.000

(\*) Yatırım fonları rayiç değeri ile geri kalan kıymetler ise nominal değeri ile gösterilmiştir.



## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. ÖZKAYNAKLAR

#### Ödenmiş sermaye

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

<u>Ortaklar</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Mart 2012</u>	<u>Pay Oranı (%)</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Finans Yatırım				
Menkul Değerler A.Ş.	99,96	4.998.000	99,96	4.998.000
Diğer	0,04	2.000	0,04	2.000
	<u>100,00</u>	<u>5.000.000</u>	<u>100,00</u>	<u>5.000.000</u>

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL tarihsel değerdeki sermayesi herbiri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2011: 5.000.000 TL sermaye, 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hisse senedinden oluşmaktadır).

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

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	<u>31 Mart 2012</u>	<u>31 Aralık 2011</u>
Yasal yedekler	<u>3.197.112</u>	<u>3.197.112</u>
Toplam	<u>3.197.112</u>	<u>3.197.112</u>

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.

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 10. ÖZKAYNAKLAR (devamı)

#### Geçmiş Yıl Kar / Zararları

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Geçmiş yıllar kar / (zararları)	8.492.088	2.055.605
	<u>8.492.088</u>	<u>2.055.605</u>

Geçmiş yıl kar/zararı içerisindeki olağanüstü yedek rakamı 1.659.664 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.659.664 TL).

### 11. ESAS FAALİYET GELİRLERİ VE GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
<u>Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer gelirler</u>		
Yatırım fonları yönetim komisyonları	1.999.398	3.271.123
Portföy yönetim komisyonları	104.973	223.183
Diğer komisyon ve gelirler	6.763	6.944
	<u>2.111.134</u>	<u>3.501.250</u>

#### Faiz, ücret, prim, komisyon ve diğer giderler

Yatırım fonları pazarlama ve satış aracılık komisyonu	(15.511)	(35.649)
	<u>(15.511)</u>	<u>(35.649)</u>

### 12. PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(61.604)	(62.765)
Genel yönetim giderleri (-)	(1.701.570)	(1.497.600)
Toplam	<u>(1.763.174)</u>	<u>(1.560.365)</u>

## FINANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 13. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Personel ücret ve giderleri	(1.061.376)	(953.585)
Amortisman ve itfa payı giderleri	(57.438)	(41.497)
Kira giderleri	(126.312)	(113.901)
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	(67.481)	(75.662)
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(61.604)	(62.765)
Ulaşım giderleri	(38.924)	(19.304)
İşletme giderleri	(39.395)	(37.987)
Bilgi işlem giderleri	(137.985)	(96.911)
Haberleşme ve iletişim giderleri	(11.196)	(8.013)
Ödenen vergi, resim ve harçlar	(20.082)	(18.400)
Diğer	(141.381)	(132.340)
Toplam	<u>(1.763.174)</u>	<u>(1.560.365)</u>

### 14. DİĞER FAALİYET GELİRLERİ / GİDERLERİ

31 Mart 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren dönemlere ait diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Konusu kalmayan karşılıklar	6.786	452
Maddi/Maddi olmayan duran varlık satış kazançları	-	85
Diğer	254	6.854
Toplam	<u>7.040</u>	<u>7.391</u>

## FİNANS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME AİT NAKİT AKIM TABLOSU  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

### 15. ESAS FAALİYET DIŞI FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Banka mevduatı faiz geliri	486.098	384.337
Devlet iç borçlanma senetleri	5.300	5.020
Menkul kıymet satış karı	-	-
Kur farkı gelirleri	11.133	4.679
Reeskont gelirleri	-	823
Ters Repo İşlemleri	21.980	7.837
Toplam	<u>524.511</u>	<u>402.696</u>

	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Mart 2011
Kur farkı giderleri	(8.606)	(4.872)
Reeskont giderleri	(2.114)	(3.452)
Menkul kıymet satış zararı	-	-
Toplam	<u>(10.720)</u>	<u>(8.324)</u>

### 16. 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.