



**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2012 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

6 Mart 2013

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız denetim raporu ve  
35 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

**İçindekiler:**

**Bağımsız denetim raporu**

**Finansal durum tablosu (Bilanço)**

**Kapsamlı gelir tablosu**

**Özsermaye değişim tablosu**

**Nakit akışları tablosu**

**Finansal tabloları tamamlayıcı notlar**



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## **Bağımsız Denetim Raporu**

Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

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

### *Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

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

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

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

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

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



*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 6 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1	5
Not 2	6-14
Not 3	15
Not 4	16
Not 5	16-17
Not 6	17
Not 7	17
Not 8	18
Not 9	19
Not 10	20
Not 11	21
Not 12	21
Not 13	22
Not 14	22
Not 15	23
Not 16	23
Not 17	24-26
Not 18	26
Not 19	27-29
Not 20	30-35
Not 21	35

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnotlar</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>5.287.831</b>	<b>4.674.751</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.928.612	4.356.900
Finansal yatırımlar	4	67.453	60.294
Ticari alacaklar	5	267.934	155.841
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	19	265.294	155.841
- Diğer ticari alacaklar		2.640	--
Diğer alacaklar	6	1.193	64.054
Diğer dönen varlıklar	7	22.639	37.662
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>100.444</b>	<b>142.772</b>
Finansal yatırımlar	4	2	1
Maddi duran varlıklar	8	82.666	69.247
Maddi olmayan duran varlıklar	9	10.946	13.858
Ertelenmiş vergi varlığı	17	6.830	59.666
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.388.275</b>	<b>4.817.523</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>147.319</b>	<b>56.491</b>
Ticari borçlar	5	14.353	18.556
- İlişkili taraflara ticari borçlar	19	6.166	--
- Diğer ticari borçlar		8.187	18.556
Diğer borçlar	6	69.814	37.935
Borç karşılıkları	11	44.036	--
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	19.116	--
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>3.604</b>	<b>--</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	3.604	--
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>5.237.352</b>	<b>4.761.032</b>
Ödenmiş sermaye	12	5.000.000	5.000.000
Geçmiş yıllar zararları	12	(238.968)	--
Dönem karı/(zararı)		476.320	(238.968)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.388.275</b>	<b>4.817.523</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL."))

	<i>Dipnotlar</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 24 Haziran – 31 Aralık 2011
Esas faaliyetlerden gelirler	13	2.344.308	148.049
<b>BRÜT KAR</b>		<b>2.344.308</b>	<b>148.049</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	14	(67.669)	(18.973)
Genel yönetim giderleri	14	(2.150.049)	(636.396)
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>126.590</b>	<b>(507.320)</b>
Finansal gelirler	16	469.011	208.686
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR/(ZARAR)</b>		<b>595.601</b>	<b>(298.634)</b>
Vergi gideri		(119.281)	59.666
- Dönem vergi gideri	17	(66.445)	--
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	17	(52.836)	59.666
<b>DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>476.320</b>	<b>(238.968)</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>476.320</b>	<b>(238.968)</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özkaynak Değişim Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Ödenmiş sermaye	Geçmiş yıllar zararları	Dönem karı / (zararı)	Toplam
Toplam kapsamlı gelir				
-Dönem zararı	--	--	(238.968)	(238.968)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	--	--	<b>(238.968)</b>	<b>(238.968)</b>
Kuruluş sermayesi	5.000.000	--	--	5.000.000
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	--	<b>(238.968)</b>	<b>4.761.032</b>
1 Ocak 2012	5.000.000	--	(238.968)	4.761.032
Toplam kapsamlı gelir				
-Dönem karı	--	--	476.320	476.320
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	--	--	<b>476.320</b>	<b>476.320</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	--	(238.968)	238.968	--
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(238.968)</b>	<b>476.320</b>	<b>5.237.352</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnotlar</i>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>Bağımsız denetimden geçmiş 24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
<b>A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
<b>Dönem karı/(zararı)</b>		476.320	(238.968)
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	14	24.598	4.827
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	17	52.836	(59.666)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	10	3.604	--
İzin karşılığı gideri	10	19.116	--
Borç karşılıkları	11	44.036	--
Faiz gelirleri	16	(469.011)	(208.686)
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı/(zararı)</b>		<b>151.499</b>	<b>(502.493)</b>
Alınan faizler		449.836	201.204
Ticari ve diğer alacaklar		(49.232)	(219.895)
Diğer dönen varlıklar		15.023	(37.662)
Ticari borçlar		(4.203)	18.556
Diğer borçlar		31.879	37.985
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan/(faaliyetlerde kullanılan) net nakit</b>		<b>594.802</b>	<b>(502.555)</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Finansal yatırımlardaki değişim		--	(59.344)
Maddi duran varlık alımları	8	(32.981)	(72.906)
Maddi olmayan duran varlık alımı	9	(2.124)	(15.026)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(35.105)</b>	<b>(147.276)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Kuruluş sermayesi		--	5.000.000
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>--</b>	<b>5.000.000</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış</b>		<b>559.697</b>	<b>4.350.169</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	4.350.169	--
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>4.909.866</b>	<b>4.350.169</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Halk Portföy Yönetimi AŞ ("Şirket"), 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Şirket'in merkezi Halide Edip Adivar Mahallesi Darülaceze Caddesi No: 20 Kat: 4 Şişli - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
T. Halk Bankası AŞ	%55,99	%55,99
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	%25,00	%25,00
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	%15,00	%15,00
Halk Sigorta AŞ	%4,00	%4,00
Halk Finansal Kiralama AŞ	%0,01	%0,01
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 14'dür (31 Aralık 2011: 9).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5'inci maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5'inci maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 30 Eylül 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1'inci maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1'inci maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 6 Mart 2013 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

**2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**2.1.3 Muhasebe tahminleri**

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

Şirket'in gelecek dönemlerdeki finansal tablolarını etkileyecek önemli risk içeren muhasebe tahmini bulunmamaktadır.

**2.1.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

**2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**2.1.6 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayınladığı tüm yorumları uygulamıştır.

**31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Bu düzenlemelerin, ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**-Fon yönetim komisyon gelirleri:** Fon yönetim ücreti komisyonları tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**-Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faiz gelirlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan faizleri içermektedir.

**-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar:** Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, "Finansal gelirler" (Not 16) olarak tahakkuk ettirilmektedir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2.2 Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluşukça gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

*Amortisman*

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	8 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinden kısa olan

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktive giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

**2.2.3 Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

**2.2.4 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.5 Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

**2.2.6 Finansal araçlar**

**Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Şirket finansal araçlarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "ticari ve diğer alacaklar", "nakit ve nakit benzerleri", "finansal borçlar" ve "ticari ve diğer borçlar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri "teslim tarihi"ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan değerleme farkları finansal tablolara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

**Türev olmayan finansal varlıklar**

**i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar, "Alım satım amaçlı finansal varlıklar", "Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar" olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

**ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlendirilmesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Menkul değerler değer artış fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ilişikteki finansal tablolarda maliyet değerleri ile gösterilmektedir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.6 Finansal araçlar (devamı)**

**Türev olmayan finansal varlıklar (devamı)**

**iii) Ticari ve diğer alacaklar**

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

**iv) Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

**Türev olmayan finansal yükümlülükler**

**i) Finansal borçlar**

Finansal borçlar işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz (iç verim) oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borcu bulunmamaktadır.

**ii) Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

**Sermaye**

**i) Adi hisse senetleri**

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.6 Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan bir finansal varlık olmayan finansal varlıklarda değer düşüklüğü her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğü olup olmadığına dair tarafsız delillerle değerlendirilir. Eğer tarafsız deliller, kayıp olayının varlığın ilk kayda alınmasından sonra oluştuğunu gösteriyorsa ve kayıp olayı ilgili finansal varlığın güvenilir bir şekilde tahmin edilen ilerideki nakit akışlarının olumsuz yönde etkilendiğine işaret ediyorsa, ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlıkların (özkaynağa dayalı menkul kıymetleri kapsayacak şekilde) değer düşüklüğüne neden olan tarafsız deliller, borçlunun ödemelerini yerine getirememesi veya ihmal etmesi, Şirket'in borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıyarak borç tutarını yeniden yapılandırmasını, taahhüt edenin veya ihraç edenin iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve bir menkul kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, özkaynağa dayalı finansal araca yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ve uzun süreli bir biçimde maliyet bedelinin altına düşmesi de değer düşüklüğünün tarafsız bir göstergesidir.

*i. Ticari ve diğer alacaklar*

Şirket, ticari ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü göstergelerini ayrı ayrı değerlendirmektedir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Kayıplar kar veya zararda kayıtlara alınır ve alacaklarda bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz gelirleri iskonto edilmek suretiyle kayıtlara alınmaya devam edilir. Değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

*ii. Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıktaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelirlerde kayıt altına alınmış ve özkaynakların içinde gerçeğe uygun değer artış fonlarında takip edilen toplam zararın kar veya zarara aktarılması yoluyla kaydedilir. Diğer kapsamlı gelirlerden çıkarılan ve kar veya zarara kaydedilen toplam zarar, her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zarar kaydedilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur. Değer düşüklüğü karşılığının zaman değeriyle ilişkili değişiklikler, faiz gelirinin bir parçası olarak kaydedilmektedir. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması ve bu artış kar veya zarara değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün kar veya zarara kaydedilmiş olan tutarı kadar olan kısmı iptal edilir. Ancak, satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı araçların gerçeğe uygun değerlerinde sonradan oluşan geri kazanımlar diğer kapsamlı gelirlerle kaydedilir.

**2.2.7 Netleştirme**

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilir.



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.8 Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

**2.2.9 Hisse başına kazanç**

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

**2.2.10 Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**2.2.11 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket söz konusu hususları ilgili finansal dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.12 Kiralama işlemleri**

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

*Kiraya veren durumunda Şirket*

Şirket'in kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

*Kiracı durumunda Şirket*

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanana varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

**2.2.13 İlişkili taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**2.2.14 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenmiş verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

## HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.2.15 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

###### Kıdem tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3.034 TL olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2012

İskonto oranı	%2,38
Beklenen maaş / limit artış oranı	%5
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%85

###### Emeklilik planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

##### 2.2.16 Nakit akışları tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akışlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

##### 2.2.17 Bölümlere göre raporlama

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Bankalar	4.928.612	4.356.900
- Vadeli mevduat	4.808.746	4.356.731
- Vadesiz mevduat	119.866	169
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>4.928.612</b>	<b>4.356.900</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(18.746)	(6.731)
<b>Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>4.909.866</b>	<b>4.350.169</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 4.808.746 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2011: 4.356.731 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 119.866 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 169 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

<b>31 Aralık 2012</b>			
<b>Vadeli mevduat</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
T. Halk Bankası AŞ	8,15	6 Şubat 2013	2.757.349
T. Halk Bankası AŞ	8,15	15 Şubat 2013	1.511.022
T. Halk Bankası AŞ	8,15	27 Şubat 2013	400.356
T. Halk Bankası AŞ	5,00	2 Ocak 2013	140.019
<b>Toplam</b>			<b>4.808.746</b>

  

<b>31 Aralık 2011</b>			
<b>Vadeli mevduat</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
T. Halk Bankası AŞ	11,75	26 Mart 2012	4.106.731
T. Halk Bankası AŞ	5,50	2 Ocak 2012	250.000
<b>Toplam</b>			<b>4.356.731</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**4 Finansal yatırımlar**

**Kısa vadeli finansal yatırımlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

**Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Devlet tahvilleri	68.000	67.453	68.000	60.294
<b>Toplam</b>		<b>67.453</b>		<b>60.294</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 68.000 TL ve defter değeri 67.453 TL tutarındaki devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde sermaye yükümlülüğü teminatı olarak tutulmaktadır (31 Aralık 2011: nominal değeri 68.000 TL ve defter değeri 60.294 TL tutarındaki devlet tahvili İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde sermaye yükümlülüğü teminatı olarak tutulmaktadır).

**Uzun vadeli finansal yatırımlar**

**Satılmaya hazır finansal varlıklar**

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Halk Finansal Kiralama AŞ <sup>(*)</sup>	2	%0,01	1	%0,01
<b>Toplam</b>	<b>2</b>	<b>%0,01</b>	<b>1</b>	<b>%0,01</b>

(\*) Şirket 21 Eylül 2011 tarihinde, Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 1 adet 1 TL nominal değerli hissesinin satın alınmasına karar vererek, 1 adet hisse ve 1 TL nominal değer ile Halk Finansal Kiralama AŞ'ye iştirak etmiştir. Şirket ayrıca Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 14 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 0,67 TL ödeyerek 1 adet 1 TL nominal değer ile iştirak tutarını 2 TL'ye çıkarmıştır.

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

**Ticari alacaklar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 19)	265.294	155.841
Müşterilerden alacaklar	2.640	--
<b>Toplam</b>	<b>267.934</b>	<b>155.841</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**5 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)**

**Ticari borçlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Satıcılar	8.187	18.556
İlişkili taraflara borçlar (Not 19)	6.166	--
<b>Toplam</b>	<b>14.353</b>	<b>18.556</b>

**6 Diğer alacaklar ve borçlar**

**Diğer alacaklar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Personelden alacaklar	1.193	64.054
<b>Toplam</b>	<b>1.193</b>	<b>64.054</b>

**Diğer borçlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	69.814	35.911
Personele borçlar	--	763
Diğer	--	1.261
<b>Toplam</b>	<b>69.814</b>	<b>37.935</b>

**7 Diğer dönen varlıklar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Peşin ödenmiş giderler	22.620	6.502
Peşin ödenmiş vergiler	19	31.160
<b>Toplam</b>	<b>22.639</b>	<b>37.662</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**8 Maddi duran varlıklar**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>Makine ve cihazlar</b>	<b>Mobilya ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b><u>Maliyet</u></b>				
Alımlar	6.861	51.736	14.309	72.906
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>6.861</b>	<b>51.736</b>	<b>14.309</b>	<b>72.906</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	6.861	51.736	14.309	72.906
Alımlar	3.764	20.628	8.589	32.981
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012</b>	<b>10.625</b>	<b>72.364</b>	<b>22.898</b>	<b>105.887</b>
<b><u>Birikmiş amortisman</u></b>				
Dönem gideri	60	3.299	300	3.659
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>60</b>	<b>3.299</b>	<b>300</b>	<b>3.659</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	60	3.299	300	3.659
Dönem gideri	1.502	14.167	3.893	19.562
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012</b>	<b>1.562</b>	<b>17.466</b>	<b>4.193</b>	<b>23.221</b>
<b><u>Net defter değeri</u></b>				
31 Aralık 2011	6.801	48.437	14.009	69.247
31 Aralık 2012	9.063	54.898	18.705	82.666

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	<b>Yazılım programları</b>
<b><u>Maliyet</u></b>	
Alımlar	15.026
Çıkışlar	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>15.026</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	15.026
Alımlar	2.124
Çıkışlar	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012</b>	<b>17.150</b>
<b><u>Birikmiş itfa payları</u></b>	
Dönem gideri	1.168
Çıkışlar	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>1.168</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	1.168
Dönem gideri	5.036
Çıkışlar	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012</b>	<b>6.204</b>
<b>Net defter değeri</b>	
31 Aralık 2011	13.858
31 Aralık 2012	10.946



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir.

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b><i>Kısa vadeli yükümlülükler</i></b>		
Kullanılmayan izin karşılığı	19.116	--
	<b>19.116</b>	<b>--</b>
<b><i>Uzun vadeli yükümlülükler</i></b>		
Kıdem tazminatı karşılığı	3.604	--
	<b>3.604</b>	<b>--</b>

**Kullanılmayan izin karşılığı**

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	--	--
Dönem içindeki artış	19.116	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>19.116</b>	<b>--</b>

**Kıdem tazminatı**

Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönem başı	--	--
Faiz maliyeti	--	--
Hizmet maliyeti	2.537	--
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	1.067	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>3.604</b>	<b>--</b>

Şirket, aktüeryal kayıp ve kazançları dönem kar/zararında muhasebeleştirmektedir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**11 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

**Borç karşılıkları**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dava karşılıkları	33.200	--
Diğer	10.836	--
<b>Toplam</b>	<b>44.036</b>	<b>--</b>

**Davalar**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davanın toplam riski yaklaşık 33.200 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) olup, söz konusu dava için 33.200 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: Yoktur).

**12 Özkaynaklar**

**Ödenmiş sermaye**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde 5.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T. Halk Bankası AŞ	55,99	2.799.999	2.799.999	55,99	2.799.999	2.799.999
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	25,00	1.250.000	1.250.000	25,00	1.250.000	1.250.000
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	15,00	750.000	750.000	15,00	750.000	750.000
Halk Sigorta AŞ	4,00	200.000	200.000	4,00	200.000	200.000
Halk Finansal Kiralama AŞ	0,01	1	1	0,01	1	1
<b>Toplam</b>	<b>100</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>	<b>100</b>	<b>5.000.000</b>	<b>5.000.000</b>

**Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler**

**Yasal yedekler**

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yasal yedekleri bulunmamaktadır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**13 Satışlar ve satışların maliyeti**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

<i>Esas faaliyetlerden gelirler</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Fon yönetim komisyon gelirleri	2.136.109	148.049
Yatırım danışmanlığı komisyonları	125.000	--
Portföy yönetimi komisyonları	59.797	--
Performans prim ücreti	23.402	--
<b>Toplam</b>	<b>2.344.308</b>	<b>148.049</b>

**14 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Veri ekran giderleri	43.729	4.836
Temsil ve ağırlama giderleri	14.902	4.365
Komisyon ve hizmet giderleri	7.709	4.047
Reklam, ilan ve aidat giderleri	809	5.532
İnternet sitesi giderleri	520	193
<b>Toplam</b>	<b>67.669</b>	<b>18.973</b>

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Personel giderleri	1.571.680	464.462
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	189.713	58.679
Vergi, resim ve harçlar	85.752	36.912
T. Halk Bankası ortak gider katılım payı	57.604	23.140
Kira giderleri	25.910	9.284
Amortisman giderleri ve itfa payları	24.598	4.827
Diğer	194.792	39.092
<b>Toplam</b>	<b>2.150.049</b>	<b>636.396</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**15 Niteliklerine göre giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları ve personel giderleri, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde sırasıyla, 24.598 ve 1.571.680 TL tutarındadır (24 Haziran-31 Aralık 2011: 4.827 TL amortisman ve itfa payları, 464.462 TL personel giderleri).

Şirket'in, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap döneminde personel giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Personel giderleri</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Ücret giderleri	997.381	317.876
İkramiye ve primler	261.113	68.776
SSK işveren payı	159.052	47.075
Dil tazminat giderleri	39.260	--
Yemek giderleri	38.027	9.100
Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri	22.720	--
Diğer personel giderleri	54.127	21.635
<b>Toplam</b>	<b>1.571.680</b>	<b>464.462</b>

**16 Finansal gelirler**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Mevduat faiz gelirleri	414.600	207.735
Ters repo faiz gelirleri	47.252	--
Diğer faiz gelirleri	7.159	951
<b>Toplam</b>	<b>469.011</b>	<b>208.686</b>

## HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 17 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler, 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No'lu "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği" uyarınca "Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı'na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 15 ve 30'uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15'e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**17 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemine ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap döneminde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Vergi öncesi kar/(zarar)	595.601	(298.634)
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	(119.120)	59.727
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(161)	(61)
<b>Vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(119.281)</b>	<b>59.566</b>

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap döneminde, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir.

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait, vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
Cari dönem vergi gideri	66.445	--
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	52.836	(59.566)
<b>Vergi gideri/(geliri)</b>	<b>119.281</b>	<b>(59.566)</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**17 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

**Ertelenmiş vergi**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dava karşılıkları	6.640	--
Kıdem ve izin karşılıkları	4.544	--
Taşınabilir mali zararlar	--	63.029
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>11.184</b>	<b>63.029</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	4.354	3.354
Finansal yatırımlar	--	9
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>4.354</b>	<b>3.363</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>6.830</b>	<b>59.666</b>

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullanılabilir mali zararları bulunmamaktadır.

**18 Hisse başına kazanç**

Hisse Başına Kazanç ilişkin 33 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 33") hisseleri bir borsada işlem görmeyen işletmelerin hisse başına kazanç bilgisi vermesini gerektirmediğinden ilgili not sunulmamıştır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19 İlişkili taraf açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ <sup>(*)</sup>	4.928.612	4.356.900
<b>Toplam</b>	<b>4.928.612</b>	<b>4.356.900</b>

(\*) T. Halk Bankası AŞ nezdinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
T. Halk Bankası AŞ	207.519	146.610
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	41.089	--
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	7.836	9.231
Halk Sigorta AŞ	5.900	--
Halk Finansal Kiralama	2.950	--
<b>Toplam</b>	<b>265.294</b>	<b>155.841</b>

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</b>		
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	2.975	--
<b>Toplam</b>	<b>2.975</b>	<b>--</b>

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	6.166	--
<b>Toplam</b>	<b>6.166</b>	<b>--</b>



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemlerine ve 24 Haziran – 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

**İlişkili taraflardan gelirler**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Mevduat faiz gelirleri	414.600	207.735
<b><u>T. Halk Bankası Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	2.015.304	139.280
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ</u></b>		
Ters repo faiz gelirleri	47.252	--
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	84.800	8.769
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	42.500	--
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	60.000	--
Portföy yönetimi komisyonları	40.173	--
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	36.005	--
<b><u>Halk Finansal Kiralama AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	22.500	--
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Performans primi geliri	23.402	--
Portföy yönetimi komisyonları	6.679	--
<b>Toplam</b>	<b>2.793.215</b>	<b>355.784</b>

Şirket, esas faaliyetlerden gelirlerinin büyük kısmını ilişkili şirketlerden elde etmiştir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflara giderler**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2012</b>	<b>24 Haziran – 31 Aralık 2011</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Ortak gider katılım payı	57.604	23.410
Kira giderleri	25.910	9.284
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ</u></b>		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	64.733	--
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Sigorta giderleri	17.673	4.937
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Sigorta giderleri	4.141	523
<b>Toplam</b>	<b>170.061</b>	<b>38.154</b>

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 568.895 TL'dir (24 Haziran – 31 Aralık 2011: 188.746 TL).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

**20.1 Kredi riski**

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(*)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>265.294</b>	<b>2.640</b>	<b>--</b>	<b>1.193</b>	<b>4.928.612</b>	<b>67.453</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	265.294	2.640	--	1.193	4.928.612	67.453
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**20.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(*)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>155.841</b>	--	--	<b>64.054</b>	<b>4.356.900</b>	<b>60.294</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	155.841	--	--	64.054	4.356.900	60.294
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**20.2 Likidite riski**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2012						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>14.353</b>	<b>14.353</b>	<b>14.353</b>	--	--	--
Ticari borçlar	14.353	14.353	14.353	--	--	--
31 Aralık 2011						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan Kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>18.556</b>	<b>18.556</b>	<b>18.556</b>	--	--	--
Ticari borçlar	18.556	18.556	18.556	--	--	--

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**20.2 Likidite riski (devamı)**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Dönen varlıklar (A)	4.998.705	4.194.328
Kısa vadeli borçlar (B)	147.319	56.492
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>33,93</b>	<b>74,25</b>

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

**20.3 Piyasa riski**

*Kur riski*

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

*Hisse senedi fiyat riski*

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisse senetlerinin fiyat riski bulunmamaktadır.

*Faiz oranı riski*

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

**Faiz pozisyonu tablosu**

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	67.453	60.294
	Bankalardaki vadeli mevduat	4.808.746	4.356.731
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**20.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski (devamı)*

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	Kar / (zarar)		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp Azalış
<b>31 Aralık 2012</b>				
Borçlanma senetleri	(76)	76	(76)	76
<b>31 Aralık 2011</b>				
Borçlanma senetleri	(603)	603	(603)	603

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

**20.4 Sermaye yönetimi**

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 59") ve Seri: V, No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Seri: V, No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda portföy yönetim şirketlerinin bulundurmaları zorunda oldukları asgari özsermaye yükümlülüğü 421.000 TL olmalıdır (31 Aralık 2011: 327.000 TL).

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**20.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 4.878.446 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz (31 Aralık 2011: 4.611.712 TL).

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

*Risk karşılığı*

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2012</b>	<b>31 Aralık 2011</b>
Pozisyon riski	24.731	25.251
Karşı taraf riski	270.128	--
Döviz kuru riski		--
Yoğunlaşma riski		--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>294.859</b>	<b>25.251</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**20.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

"IFRS 7 – Finansal Araçlar: Açıklama" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Aralık 2012</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	67.453	--	--	67.453
	<b>67.453</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>67.453</b>
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Aralık 2011</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	60.294	--	--	60.294
	<b>60.294</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>60.294</b>

**21 Raporlama tarihinden sonraki olaylar**

Bulunmamaktadır.