

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ**  
**ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE**  
**SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE OLMAYAN**  
**FİNANSAL TABLOLAR, DİPNOTLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>813.206</b>	<b>446.393</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	633.294	350.473
Finansal Yatırımlar	7	69.946	64.522
Ticari Alacaklar	10	92.231	26.310
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	<i>10,37</i>	-	38
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	<i>10</i>	<i>92.931</i>	<i>26.272</i>
Diğer Alacaklar	11	3.702	2.278
Stoklar		-	-
Canlı Varlıklar		-	-
Diğer Dönen Varlıklar	26	14.033	2.810
- <i>İlişkili taraflara ilişkin diğer dönen varlıklar</i>	<i>37</i>	<i>500</i>	-
- <i>Diğer dönen varlıklar</i>	<i>26</i>	<i>13.533</i>	<i>2.810</i>
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>138.373</b>	<b>143.172</b>
Ticari Alacaklar		-	-
Diğer Alacaklar		-	-
Finansal Yatırımlar		-	-
Maddi Duran Varlıklar	18	65.615	6.672
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	14.521	15.936
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	58.237	120.564
Diğer Duran Varlıklar		-	-
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>951.579</b>	<b>589.565</b>

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHLİ BİLANÇO**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 31 Aralık 2011
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>70.373</b>	<b>65.743</b>
Finansal Borçlar		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar	11	65.063	61.023
- İlişkili taraflar diğer borçlar	37	-	16.317
- Diğer borçlar	11	65.063	44.706
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		-	-
Borç Karşılıkları		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	26	5.310	4.720
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>27.670</b>	<b>16.709</b>
Finansal Borçlar		-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler		-	-
Ticari Borçlar		-	-
Diğer Borçlar		-	-
Borç Karşılıkları		-	-
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	27.670	16.709
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		-	-
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler		-	-
<b>Özkaynaklar</b>		<b>853.536</b>	<b>507.113</b>
Ödenmiş Sermaye	27	1.162.500	1.025.000
Hisse Senedi İhraç Primleri		-	-
Değer Artış Fonları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		-	-
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	(517.887)	(437.540)
Net Dönem Karı/Zararı		208.923	(80.347)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>951.579</b>	<b>589.565</b>

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		<b>Bağımsız Denetim’den Geçmiş</b>	
		<b>Cari Dönem</b>	<b>Önceki Dönem</b>
		<b>1 Ocak</b>	<b>1 Ocak</b>
		<b>31 Aralık</b>	<b>31 Aralık</b>
		<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hizmet gelirleri, net	28	951.469	368.190
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>		<b>951.469</b>	<b>368.190</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		-	-
Genel Yönetim Giderleri (-)	29.30	(745.051)	(483.263)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	-	-	-
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	-	-
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	-	-
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>206.418</b>	<b>(115.073)</b>
Finansal gelirler	32	66.214	126.268
Finansal giderler (-)	33	(1.382)	(109.855)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI</b>		<b>271.250</b>	<b>(98.660)</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>		<b>(62.327)</b>	<b>18.313</b>
- Dönem Vergi Gelir/Gideri			-
- Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	35	(62.327)	18.313
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>208.923</b>	<b>(80.347)</b>
Diğer kapsamlı gelir			-
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (Vergi Sonrası)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>208.923</b>	<b>(80.347)</b>
Sürdürülen Faaliyetlerden Hisse Başına Kazanç	36	0,019	(0,081)
Sürdürülen Faaliyetlerden Seyreltilmiş Hisse Başına Kazanç	36	0,019	(0,081)

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**ÖZZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

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

<b>Bağımsız Denetim’den Geçmiş</b>	<b>Sermaye</b>	<b>Hisse Senedi İhraç Primleri</b>	<b>Değer Artış Fonları</b>	<b>Yabancı Para Çevrim Farkları</b>	<b>Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler</b>	<b>Geçmiş Yıllar Karı / (Zararı)</b>	<b>Dönem Karı / (Zararı)</b>	<b>Toplam Özkaynak</b>
<i>Dipnot referansları</i>	<i>Not 27</i>				<i>Not 27</i>	<i>Not 27</i>		
<b>01 Ocak 2011</b>	<b>914.550</b>	-	-	-	-	<b>(335.802)</b>	<b>(101.738)</b>	<b>477.010</b>
Hesaplararası transfer	-	-	-	-	-	(101.738)	101.738	-
Sermaye artırımını-nakit	110.450	-	-	-	-	-	-	<b>110.450</b>
Cari dönem zararı	-	-	-	-	-	-	(80.347)	<b>(80.347)</b>
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>1.025.000</b>	-	-	-	-	<b>(437.540)</b>	<b>(80.347)</b>	<b>507.113</b>
<b>01 Ocak 2012</b>	<b>1.025.000</b>	-	-	-	-	<b>(437.540)</b>	<b>(80.347)</b>	<b>507.113</b>
Hesaplararası transfer	-	-	-	-	-	(80.347)	80.347	-
Sermaye artırımını-nakit	137.500	-	-	-	-	-	-	<b>137.500</b>
Cari dönem karı	-	-	-	-	-	-	208.923	<b>208.923</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>1.162.500</b>	-	-	-	-	<b>(517.887)</b>	<b>208.923</b>	<b>853.536</b>

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**NAKİT AKIM TABLOSU**

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

	Not	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2012	Bağımsız Denetim’den Geçmiş 01 Ocak - 31 Aralık 2011
<b>Net Dönem Karı / (Zararı)</b>		<b>208.923</b>	<b>(80.347)</b>
Amortisman giderleri	18,19	15.881	8.598
Devlet tahvili reeskont gelir/gideri	28	(2.626)	(3.985)
Ertelenmiş vergi geliri/gideri, net	35	62.327	(18.313)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	24	26.939	17.778
Portföy yönetim komisyon reeskont geliri	10	(92.231)	(26.310)
Gider tahakkukları	26	5.310	4.720
<b>Net zararın nakit kullanılarak/ yaratılarak oluşan kısmı, net</b>		<b>15.600</b>	<b>(17.512)</b>
<b><u>Varlık ve borçlardaki değişiklikler öncesi faaliyet zararı</u></b>		<b>224.523</b>	<b>(97.859)</b>
Finansal yatırımlardaki değişim	7	(2.798)	215.200
Ticari ve diğer alacaklardaki değişim,net	10	24.886	6.752
Diğer dönen varlıklardaki değişim	26	(11.223)	(890)
Diğer borçlardaki değişim	11	4.040	22.666
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim	26	(4.720)	(4.720)
Ödenen kıdem tazminatı	24	(15.978)	-
<b>Faaliyet işlemlerinden sağlanan/kullanılan net nakit</b>		<b>218.730</b>	<b>141.149</b>
Maddi varlık alımı	18	(73.409)	-
Maddi olmayan varlık alımı	19	-	-
<b>Yatırım işlemlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(73.409)</b>	<b>-</b>
Sermaye girişi	27	137.500	110.450
<b>Finansman işlemlerinden sağlanan nakit</b>		<b>137.500</b>	<b>110.450</b>
<b>Hazır değerlerdeki artış/azalış</b>		<b>282.821</b>	<b>251.599</b>
<b>Dönem başındaki hazır değerler</b>	6	<b>350.473</b>	<b>98.874</b>
<b>Dönem sonundaki hazır değerler</b>	6	<b>633.294</b>	<b>350.473</b>

(Ekte sunulan notlar mali tabloların ayrılmaz bir parçasıdır)

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

<b>MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR</b>		<b>Sayfa</b>
<b>Not 1</b>	Şirketin Organizasyonu ve Faaliyet Konusu.....	7
<b>Not 2</b>	Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar.....	8
<b>Not 3</b>	İşletme Birleşmeleri.....	20
<b>Not 4</b>	İş Ortaklıkları.....	20
<b>Not 5</b>	Bölgümlere Göre Raporlama.....	20
<b>Not 6</b>	Nakit ve Nakit Benzerleri.....	20
<b>Not 7</b>	Finansal Yatırımlar.....	21
<b>Not 8</b>	Finansal Borçlar.....	22
<b>Not 9</b>	Diğer Finansal Yükümlülükler.....	22
<b>Not 10</b>	Ticari Alacak ve Borçlar.....	22
<b>Not 11</b>	Diğer Alacak ve Borçlar.....	23
<b>Not 12</b>	Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacak ve Borçlar .....	23
<b>Not 13</b>	Stoklar.....	23
<b>Not 14</b>	Canlı Varlıklar.....	23
<b>Not 15</b>	Devam Eden İnşaat Sözleşmelerine İlişkin Varlıklar .....	23
<b>Not 16</b>	Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Varlıklar .....	24
<b>Not 17</b>	Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller .....	24
<b>Not 18</b>	Maddi Duran Varlıklar .....	25
<b>Not 19</b>	Maddi Olmayan Duran Varlıklar .....	27
<b>Not 20</b>	Şerefiye .....	27
<b>Not 21</b>	Devlet Teşvik ve Yardımları .....	27
<b>Not 22</b>	Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler .....	27
<b>Not 23</b>	Taahhütler .....	27
<b>Not 24</b>	Çalışanlara Sağlanan Faydalar .....	27
<b>Not 25</b>	Emeklilik Planları .....	28
<b>Not 26</b>	Diğer Varlık ve Yükümlülükler .....	28
<b>Not 27</b>	Özkaynaklar .....	28
<b>Not 28</b>	Esas Faaliyet Gelirleri.....	29
<b>Not 29</b>	Araştırma ve Geliştirme Giderleri, Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri .....	29
<b>Not 30</b>	Niteliklerine Göre Giderler .....	30
<b>Not 31</b>	Diğer Faaliyetlerden Gelirler/Giderler .....	30
<b>Not 32</b>	Finansal Gelirler .....	30
<b>Not 33</b>	Finansal Giderler .....	31
<b>Not 34</b>	Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler ....	31
<b>Not 35</b>	Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)	31
<b>Not 36</b>	Hisse Başına Kazanç .....	33
<b>Not 37</b>	İlişkili Taraf Açıklamaları .....	34
<b>Not 38</b>	Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi .....	34
<b>Not 39</b>	Finansal Araçlar .....	38
<b>Not 40</b>	Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar .....	40
<b>Not 41</b>	Finansal Tabloları Önemli Ölçüde Etkileyen ya da Finansal Tabloların Açık, Yorumlanabilir ve Anlaşılabilir Olması Açısından Açıklanması Gereken Diğer Hususlar .....	40

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

İstanbul Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket"), 07 Haziran 2007 tarihinde tescil edilerek, süresiz olarak kurulan bir sermaye şirkettir. Kuruluşa ilişkin tescil, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 13 Haziran 2007 tarih ve 6829 sayılı nüshasında ilan edilmiş bulunmaktadır.

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle ve vekil sıfatı ile yönetmek ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket ayrıca portföy yöneticiliği faaliyeti kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli, yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri dairesinde yönetebilir.

Şirket'in Ticaret Sicile kayıtlı adresi; Dereboyu Caddesi No:78 Kat:3 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul'dur.

Dönem sonu itibariyle çalışan personel sayısı 14'dür.

Şirket'in bağlı ortaklık, iştirak veya müşterek yönetime tabi teşebbüsü bulunmamaktadır.

Şirket'in tescil edilmiş sermayesi 1.350.000 TL'dir.

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	%	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
		TL	%	TL	
Tufan Deriner	50,0	675.000	-	-	
Hasan Turgay Ozaner	35,0	472.500	-	-	
Şefki Korkmaz	9,8	132.300	90,0	990.000	
Atıf Cezairli	5,0	67.500	-	-	
Hakan Eryılmaz	0,1	1.350	9,7	106.700	
Alpaslan Ensari	0,1	1.350	-	-	
Birol Küçükaslan	-	-	0,1	1.100	
Bülent İlhan	-	-	0,1	1.100	
Sabri Ali Savaşman	-	-	0,1	1.100	
Sermaye	100,00	1.350.000	100,00	1.100.000	
Sermaye Taahhüdü (-)		(187.500)		(75.000)	
Ödenmiş Sermaye		1.162.500		1.025.000	



# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Sermayenin 187.500 TL'si, 31.12.2014 tarihine kadar, ortaklar tarafından ödenmek üzere taahhüt edilmiştir.

Şirket ortaklarının tamamı gerçek kişilerden oluşmakta olup, Şirket herhangi bir "Gruba" bağlı bulunmamaktadır.

Şirket, 2008 yılı Eylül ayında faaliyete geçmiş bulunmaktadır. Şirket'in portföy yöneticiliği yetki belgesi tarih ve numarası sırasıyla, 18 Eylül 2008 ve PYS/PY/31-997'dir. Portföy yöneticiliği yetki belgesi 03 Ekim 2008 tarih ve 7160 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan olunmuştur. Şirket'in saklama kuruluşu ile yürürlükte olan saklama sözleşmeleri bulunmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket, Türk Ticaret Kanunu ve vergi mevzuatına uygun olarak muhasebe kayıtlarını tutmakta ve yasal mali tablolarını hazırlamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlenmiştir.

Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş ve bu Tebliğ ile beraber Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" yürürlükten kaldırılmış bulunmaktadır. Tebliğ hükümleri gereği, işletmeler finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UMS/UFRS") 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.

2 Kasım 2011 tarih ve 28103 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı Kanun'un Ek 1'inci maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun kurulması Bakanlar Kurulu'na 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 sonu itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Rapor tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden dolayı, ilişikteki finansal tablolar SPK Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği çerçevesinde UMS/UFRS'ye göre hazırlanmıştır. Söz konusu finansal tablolar ve finansal tablolara ilişkin dipnotlar, SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmaktadır.

İlişte sunulan mali tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve Türk Lirası (TL) cinsinden ifade edilmiş olup, Tebliğ'e uygunluk açısından, birtakım düzeltmelere ve sınıflandırmalara tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak finansal araçların, maddi ve maddi olmayan varlık ve amortismanlarının, kıdem tazminatı karşılıklarının ve bunlara bağlı olarak ertelenmiş vergi aktif veya pasiflerini, Tebliğ hükümlerine göre muhasebeleştirilmesinden ve değerlemesinden kaynaklanmaktadır.

#### Kullanılan Para Birimi

01 Ocak 2005 tarihinden itibaren yürürlüğe giren 5083 sayılı T.C. Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'a göre T.C. Devletinin para Birimi YTL'dir. YTL'nin alt birimi YKr (1 YTL = 100 YKr) olup kanunlarda ve diğer mevzuatta Türk Lirası'na veya Lira'ya yapılan atıfların (1.000.000 TL=1 YTL olmak üzere) YTL'ye yapılmış sayılacağı hükme bağlanmıştır.

05.05.2007 tarihli Bakanlar Kurulu kararı uyarınca, 01.01.2009 tarihinden itibaren para biriminden "Yeni" ibaresinin kaldırılmasıyla "Yeni Türk Lirası"na yapılan atıflar kendiliğinden "Türk Lirası"na dönüşecektir. 5083 sayılı Türkiye Cumhuriyetinin Para Birimi Hakkında Kanun'un 3'üncü maddesinde, kanunlarda ve diğer mevzuatta, idari işlemlerde, yargı kararlarında, her türlü hukuki muamelelerde, kıymetli evrak ve hukuki sonuç doğuran diğer belgeler ve değişim araçlarında "Türk Lirası"na veya "Lira"ya yapılan atıflar, 2. maddede belirtilen [bir milyon Türk Lirası (1.000.000 TL.) eşittir bir Yeni Türk Lirası (1 YTL.)] değişim oranında "Yeni Türk Lirası"na yapılmış sayılacaktır.

Mali tablolar, Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi ve geçmiş yıl karşılaştırmalı tutarları 1 YTL = 1 TL oranı kullanılarak TL olarak sunulmuştur.

#### Enflasyon Etkisi

Tebliğ hükümleri çerçevesinde; "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama", yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan mali tabloların bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünden hazırlanmasını ve önceki dönem mali tablolarının da karşılaştırma amacıyla aynı değer ölçüleri kullanılarak yeniden düzenlenmesini öngörmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı toplantısında, yüksek enflasyon döneminin sona erdiği açıklanmıştır. Ayrıca, yüksek enflasyon döneminin

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

devamına ilişkin diğer emarelerin de büyük ölçüde ortadan kalktığı hususları çerçevesinde, 2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verilmesine karar verilmiştir.

Bu doğrultuda, Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi Şirketler 01 Ocak 2005 tarihinden başlamak üzere enflasyon muhasebesine ilişkin düzeltmeleri yapmamaktadırlar.

Özetle, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı uygulanmamaktadır.

### **Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar**

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayımlanan ve 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıllık dönemler ve yine 1 Ocak 2012 tarihinde başlayan yıla ait ara dönemler için geçerli olan Şirket'in finansal tabloları üzerinde bir etkisi olmayan standart ve yorumlar:**

- UMS 12 "Gelir Vergisi": Yapılan değişiklik ile UMS 12 Gelir Vergileri standartının gerçeğe uygun değerleri ile ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller ile ilgili genel ölçüm gerekliliklerine istisna getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.
- UMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu - Diğer Kapsamlı Gelir Kalemlerinin Sunumu": UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerden belli koşulların yerine getirilmesi durumunda kar veya zarara sınıflandırılacak olanların hiçbir zaman kar veya zarar sınıflandırılmayacak olanlardan ayrı sunulmasını gerektirmektedir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

**Henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanması benimsenmemiş standart, değişiklik ve yorumlar:**

- UFRS 12, "Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar": UFRS 12 Diğer İşletmelerdeki Paylara İlişkin Açıklamalar, bağlı ortaklık, iş ortaklığı, iştirak ve/veya konsolide edilmeyen yapılandırılmış işletmelerde payları olan işletmeler için açıklama gerekliliklerini içermektedir ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 13, "Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları": UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü, farklı UFRS'lerdeki gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin yönlendirmelerin yerine geçerek gerçeğe uygun değer ölçüm yönlendirmelerini tek bir kaynaktan

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

toplamaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.

- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme": 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolar": UMS 27 (2007) ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon - Özel Amaçlı İşletmeler'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler": UMS 31 ile UMS Yorum 12 Konsolidasyon-Özel Amaçlı İşletmelerin yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 27, "Bireysel Finansal Tablolar(2011)": UMS 27 Bireysel Finansal Tablolar (2011), UMS 27 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 28, "İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar(2011)": UMS 28 (2008)'in yerini almaktadır ve 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 19 (Değişiklikler), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar": UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardında yapılan değişiklik ile tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirilmiştir. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır.
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik): Değişiklik "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" ifadesinin anlamına açıklık getirmekte ve UMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma (takas büroları gibi) sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır.
- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar — Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesi (Değişiklik): Getirilen açıklamalar finansal tablo kullanıcılarına netleştirilen işlemlerin Şirketin finansal durumuna etkilerinin ve muhtemel etkilerinin değerlendirilmesi için ve UFRS'ye göre ve diğer genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre hazırlanmış finansal tabloların karşılaştırılması ve analiz edilmesi için faydalı bilgiler sunmaktadır. Değişiklikler geriye dönük olarak 1 Ocak 2013 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri ve bu hesap dönemlerindeki ara dönemler için geçerlidir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Şirket yönetimi, yukarıdaki standart ve yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

### 2.2. Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

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

### 2.3. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Şirket cari dönem sonu itibariyle muhasebe tahminlerinde değişiklik bulunmamaktadır.

### 2.4. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Mali tabloların hazırlanmasında izlenen başlıca muhasebe politikaları aşağıda yer alan maddelerde özetlenmektedir:

#### a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri eldeki nakit, banka mevduatları ile tutarı belirli, nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değerindeki değişim riski önemsiz olan ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

#### b) Ticari alacaklar ve değer düşüş karşılığı

Ticari alacaklar, etkin faiz oranı ile iskonto edilmiş net gerçekleşebilir değerlerinden olası şüpheli alacak karşılıkları düşülmek suretiyle gösterilmektedir. Şüpheli alacaklara ilişkin karşılıklar, Şirket Yönetimi'nce tahsil edilemeyen alacakların tutarı, alınan teminatlar, geçmiş tecrübeler ışığında ve mevcut ekonomik koşullar göz önünde bulundurularak ayrılmaktadır. Tahsil edilemeyecek alacaklar, tahsil edilemeyecekleri anlaşıldığı dönemde zarar kaydedilmektedir.

#### c) İlişkili taraflar

Ekte sunulan mali tablolarda Şirket'in hissedarları "ilişkili taraflar" olarak tanımlanmışlardır.

#### d) Finansal Araçlar

#### Finansal Varlıklar

Finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Varlıklar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı yapılmak suretiyle işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "aktif bir piyasası olmadığı için maliyetle değerlendirilecek finansal varlıklar" olarak sınıflandırılır. Şirket'in finansal varlıkları Devlet tahvili, hazine bonosu ve hisse senetlerinden oluşmaktadır. Finansal varlıklar, işlem fiyatı veya piyasa fiyatı ile belirlenen rayiç değerleriyle kayıtlara alınmaktadır. Yabancı para cinsinden menkul kıymetlerin maliyeti dönem sonu döviz kurlarıyla değerlendirilmektedir.

#### 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.

#### 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.

#### 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.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

#### Ters Repo

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

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

### 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. 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.

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.

### 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.

### 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

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

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.

#### e) Maddi varlıklar

Maddi varlıklar, satın alma maliyetinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir. Amortisman, maddi duran varlıkların satın alma maliyeti üzerinden, tahmin edilen faydalı ömürleri baz alınarak doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Döşeme ve Demirbaşlar	4-5 yıl
Özel Maliyetler	5 yıl

Bir maddi duran varlığın kayıtlı değeri, varlığın tahmini geri kazanılabilir değerinden daha yüksek ise, kayıtlı değer geri kazanılabilir değerine indirilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zarar, net değer ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

#### f) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar maliyetten itfa ve tükenme paylarının düşülmesiyle ifade edilir. İtfa ve tükenme payları doğrusal amortisman yöntemi üzerinden hesaplanmaktadır. Maddi olmayan varlıklar web tasarımı ve buna ilişkin lisans ve benzeri kullanım haklarını içermektedir. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir.

Web tasarımı	15 yıl
--------------	--------

#### g) Kiralama işlemleri

Finansal kiralama yolu ile elde edilen varlıklar, alım tarihindeki makul değerler ile Şirket'e ait bir varlık olarak kaydedilmektedir. Kiralayana karşı yükümlülük, bilânçoda finansal kiralama yükümlülüğü olarak gösterilmektedir. Toplam finansal kiralama taahhüdü ile varlığın makul değeri arasındaki farkın oluşturduğu finansal giderler, her muhasebe dönemine düşen yükümlülüğün sabit faiz oranı ile dağıtılması suretiyle kiralama süresi boyunca oluşturduğu döneme ait gelir tablosuna kaydedilir.

#### h) Varlıkların değer kaybı

Ertelenmiş vergi aktifi ve menkul değerler dışındaki tüm varlıklar, Tebliğ hükümlerine göre (Varlıkların Değer Kaybı) düzenli olarak incelenmektedir. Tebliğ'in hükümleri uyarınca, bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini ikame değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayırmak



## **İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

gerekmektedir. İkame değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### **i) Borçlanma giderleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

#### **j) Cari vergi ve ertelenmiş vergiler**

Mali tablolarda yer alan gelir vergileri, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, UMS'ye uygun olacak şekilde, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergileri hesaplamaktadır.

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in dönem sonu itibariyle dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi, bazı gelir ve gider kalemlerinin muhasebe ve vergisel açılardan farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan zamanlama farklılıklarını baz alarak, yükümlülük metoduna göre hesaplanmaktadır. Ertelenmiş vergi pasifi, oluşan vergilendirilebilir tüm zamanlama farklılıkları için hesaplanmakta olup, ertelenmiş vergi aktif ise sadece ortaya çıkacak bu aktifin itfa edilebileceği, vergilendirilebilir bir karın gelecekte oluşması beklendiğinde kayıtlara alınmaktadır.

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla, ilişkili olduğundan netleştirilmektedir. Ertelenmiş vergi aktif ve pasifi de aynı şekilde netleştirilmektedir.

#### **k) Kıdem tazminatı karşılığı**

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışında nedenlerle iş akdi fesh edilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

Kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı dikkate alınarak belirli bir formüle göre hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır. Kıdem tazminatı karşılığı, bilanço tarihi itibariyle, tüm çalışanlar bu tür bir ödemeye tabi tutulacakmış gibi hesaplanır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### l) Karşılıklar

Karşılıklar, Şirket'in geçmiş olaylar sonucunda, elinde bulundurduğu yasal ya da yaptırıcı bir yükümlülüğün mevcut bulunması ve bu yükümlülüğü yerine getirmek amacıyla geleceğe yönelik bir kaynak çıkışının muhtemel olduğu, ayrıca ödenecek miktarın güvenilir bir şekilde tahmin edilebildiği durumlarda ayrılmaktadır.

#### m) Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise dönem sonunda açıklanan Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası kurlarından Türk Lirası'na çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmektedir.

#### n) Sermaye ve temettüleri

Adi hisseler özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş karlardan tahsil edilmek suretiyle kaydedilir. Alınacak temettüleri ise ilan edildikleri dönemde gelir olarak kaydedilir

#### o) Gelir tahakkuku

Gelirler oluştuğunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### ö) Finansal araçlar ve finansal risk yönetimi

Şirket faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

#### Faiz haddi riski

Şirket, faiz hadlerindeki değişimlerin faiz getiren varlık ve yükümlülükler üzerindeki etkisinden dolayı faiz haddi riskine maruz kalabilmektedir.

#### Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### Kur riski

Şirket, döviz cinsinden borçlu veya alacaklı bulunulan meblağların Türk Lirasına çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine teorik olarak maruz kalabilmektedir. Söz konusu döviz kuru riski, döviz pozisyonunun analiz edilerek takip edilmesiyle veya türev araçlar kullanılarak sınırlandırılabilir.

Şirket cari dönem sonu itibarıyla önemli sayılabilecek bir kur riskine maruz kalmamıştır.

#### Finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değeri

Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerin tahmini makul değerlerini, hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olmayabilir.

Aşağıdaki yöntem ve varsayımlar, makul değeri belirlenebilen finansal varlık ve yükümlülüklerin makul değerinin tahmininde kullanılmıştır:

#### Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Kasa ve nakit değerler dahil, maliyetten gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin, kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir. Ticari alacakların kayıtlı değerlerinin, ilgili değer düşüklük karşılıklarıyla beraber makul değeri yansıttığı tahmin edilmektedir.

#### Parasal borçlar

Ticari borçların kayıtlı değerlerinin, makul değerlerini yansıttığı öngörülmektedir. Parasal borçların kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

#### p) Vadeli işlem ve opsiyon borsası işlemleri

VOB piyasasında işlem yapmak için verilen nakit teminatlar nakit ve nakit benzerleri olarak sınıflandırılır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda finansal gelirler/giderlere kaydedilir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

değerlenmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek nakit ve nakit benzerleri olarak gösterilir.

#### r) Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanmaktadır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy işletmeciliği faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in sabit ve finansal yatırımlar için kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### s) Netleştirme

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

#### t) Muhasebe tahminleri

Mali tabloların Tebliğ hükümlerine göre hazırlanması sırasında Yönetim'in, bilanço tarihi itibarıyla mali tablolarda yer alan varlıklar ve yükümlülüklerin bilanço değerlerini, bilanço dışı yükümlülüklerle ilişkin açıklamaları, dönem içerisinde oluşan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir.

Gerçek sonuçlar, bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

#### u) Muhasebe politikalarında ve tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

#### v) İşletme Birleşmeleri

Bulunmamaktadır.

#### y) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın/(zararın), yıl boyunca çıkarılan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile hesaplanmaktadır.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

z) Süreklilik

Mali tablolar Şirketin sürekliliği ilkesi temel alınarak hazırlanmıştır.

### 2.5. Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar bulunmamaktadır.

### 3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 4. İŞ ORTAKLIKLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

### 5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

### 6 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
Kasa	347	-
Bankalar	<u>635</u>	<u>53.221</u>
— Vadesiz mevduat	635	10
— Vadeli mevduat	-	53.211
Yatırım fonu katılım payı	377.797	297.252
Ters repo	254.515	-
<b>Toplam</b>	<b><u>633.294</u></b>	<b><u>350.473</u></b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle hazır değerlerin tamamı Türk Lirası cinsinden olup, döviz cinsinden hazır değer bulunmamaktadır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yatırım fonu katılım payına ilişkin detay bilgi aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Reeskont</u>	<u>Rayiç Değer</u>
325.144	52.653	377.797

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla vadeli mevduata ilişkin detay bilgi aşağıdaki gibidir:

<u>Açılış Tarihi</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>	<u>Reeskont</u>
30 Aralık 2011	02 Ocak 2012	53.188	23

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yatırım fonu katılım payına ilişkin detay bilgi aşağıdaki gibidir:

<u>Maliyet</u>	<u>Reeskont</u>	<u>Rayiç Değer</u>
291.686	5.566	297.252

## 7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Finansal yatırımlar hesabında bulunan kıymetler, alım satım amaçlı menkul kıymetler olup makul değerleri ile değerlendirilmiştir.

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar</u>		
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	69.946	64.522
<b>Toplam</b>	<b>69.946</b>	<b>64.522</b>

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar aşağıda yer alan kalemlerden oluşmaktadır.

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar</u>		
Devlet tahvili	69.946	64.522
<b>Toplam</b>	<b>69.946</b>	<b>64.522</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların nominal değerleri:

	31 Aralık 2012 Nominal Değeri	31 Aralık 2011 Nominal Değeri
Devlet tahvili	66.000	65.000
<b>Toplam</b>	<b>66.000</b>	<b>65.000</b>

Yukarıda yer alan 66.000 nominal değerli (31 Aralık 2011: 65.000) Devlet Tahvili, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası Takas ve Saklama Bankası A.Ş. emanetinde "Sermaye Blokajı" karşılığı Sermaye Piyasası Kurulu lehine saklanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıkların elde etme maliyetleri:

	31 Aralık 2012 Elde Etme Maliyeti	31 Aralık 2011 Elde Etme Maliyeti
Devlet tahvili	67.320	60.537
<b>Toplam</b>	<b>67.320</b>	<b>60.537</b>

## 8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal borçlar bulunmamaktadır.

## 9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükler bulunmamaktadır.

## 10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Ticari alacaklar:</u>		
Faturalandırılan portföy yönetim ve başarı primi (Dipnot 37)	92.231	26.310
<b>Toplam</b>	<b>92.231</b>	<b>26.310</b>

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari borç bulunmamaktadır.

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 11. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Kısa vadeli diğer alacaklar:</u>		
Vergi dairesinden kurumlar vergisi iadesi alacağı	2.245	1.434
İade faturası kaynaklı alacak	1.457	-
Diğer kısa vadeli alacaklar	-	844
<b>Toplam</b>	<b>3.702</b>	<b>2.278</b>
	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Kısa vadeli diğer borçlar:</u>		
Ödenecek vergi ve diğer yasal yükümlülükler	32.880	31.800
Muhtelif hizmet alımları karşılığı satıcı faturaları	30.550	10.892
Personele borçlar (Dipnot 37)	-	16.317
Diğer	1.633	2.014
<b>Toplam</b>	<b>65.063</b>	<b>61.023</b>

#### 12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket finans sektöründe faaliyet gösterdiğinden dolayı, bu hesap kalemi kullanılmamıştır.

#### 13. STOKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 14. CANLI VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).



## **İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### **31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR**

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

#### **16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### **17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### 18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	01 Ocak 2012 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2012 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	32.819	57.509	-	90.328
Özel Maliyetler	-	15.900	-	15.900
<b>Toplam</b>	<b>32.819</b>	<b>73.409</b>	<b>-</b>	<b>106.228</b>
<u>Birikmiş Amortisman / Amortisman gideri</u>	01 Ocak 2012 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2012 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	(26.147)	(13.240)	-	(39.387)
Özel Maliyetler	-	(1.226)	-	(1.226)
<b>Toplam</b>	<b>(26.147)</b>	<b>(14.466)</b>	<b>-</b>	<b>(40.613)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>6.672</b>			<b>65.615</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	01 Ocak 2011 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2011 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	32.819	-	-	32.819
<b>Toplam</b>	<b>32.819</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>32.819</b>
<u>Birikmiş Amortisman / Amortisman gideri</u>	01 Ocak 2011 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2011 TL
Döşeme ve Demirbaşlar	(18.962)	(7.185)	-	(26.147)
<b>Toplam</b>	<b>(18.962)</b>	<b>(7.185)</b>	<b>-</b>	<b>(26.147)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>13.857</b>			<b>6.672</b>

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

**31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI  
TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA  
İLİŞKİN NOTLAR**

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

**19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

31 Aralık 2012 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	01 Ocak 2012 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2012 TL
Haklar	21.240	-	-	21.240
<b>Toplam</b>	<b>21.240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.240</b>
<u>Birikmiş Amortisman/ Amortisman gideri</u>	01 Ocak 2012 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2012 TL
Haklar	(5.304)	(1.415)	-	(6.719)
<b>Toplam</b>	<b>(5.304)</b>	<b>(1.415)</b>	<b>-</b>	<b>(6.719)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>15.936</b>			<b>14.521</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar:

<u>Maliyet</u>	01 Ocak 2011 TL	Girişler TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2011 TL
Haklar	21.240	-	-	21.240
<b>Toplam</b>	<b>21.240</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>21.240</b>
<u>Birikmiş Amortisman/ Amortisman gideri</u>	01 Ocak 2011 TL	Amort. Gideri TL	Çıkışlar TL	31 Aralık 2011 TL
Haklar	(3.891)	(1.413)	-	(5.304)
<b>Toplam</b>	<b>(3.891)</b>	<b>(1.413)</b>	<b>-</b>	<b>(5.304)</b>
<b>Net Değer</b>	<b>17.349</b>			<b>15.936</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 20. ŞEREFİYE

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Bulunmamaktadır.

#### 23. TAAHHÜTLER

##### Teminat Mektubu

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24.02.1999 tarih ve 20/215 sayılı ilke kararı çerçevesinde 100.000 TL tutarında 06 Aralık 2011 vadeli bir teminat mektubunu Takasbank'a tevdi etmiş bulunmaktadır.

#### 24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

##### Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türk Sosyal Güvenlik Kanun'ları uyarınca, şirketler emekliye ayrılan veya istifa veya kötü davranış dışında iş akdi sona erdirilen çalışanlarına; birikimli hizmet süreleri dikkate alınarak her yıl için 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.731TL) tavan olmak üzere 30 günlük hizmet karşılığı tutarı defaten ödemek zorundadır.

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in gelecekteki yükümlülüklerin bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanmaktadır. 19 no.lu UMS standardı hükümleri uyarınca, kıdem tazminatına bağlı yükümlülüğün gelecek dönemlere ait olduğunu dikkate alınarak, yükümlülüğün aktüer değerlendirme metotları dikkate alınarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Toplam yükümlülük hesaplanırken aşağıda yer alan aktüeryal varsayımlar kullanılmıştır.

Reeskont oranı	2,09 %		
Emeklilik muhtemel devir oranı	100,00 %		
		2012	2011
Dönem başı bilânço bakiyeleri		16.709	9.177
Dönem içerisinde ayrılan (gelir tablosu)		26.939	17.778
Dönem içerisinde ödenen		(15.978)	(10.246)
Dönem sonu bilânço bakiyeleri		<b>27.670</b>	<b>16.709</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 25. EMEKLİLİK PLANLARI

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır)

#### 26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Diğer dönen varlıklar</u>		
Gelecek dönem giderleştirilecek avanslar (Dipnot 37)	9.085	-
Gelecek aylara ait giderler	4.619	2.060
Kesinti yoluyla ödenen vergiler	329	750
<b>Toplam</b>	<b>14.033</b>	<b>2.810</b>
	31 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
<u>Diğer yükümlülükler</u>		
Cari döneme ilişkin henüz kesilmemiş satıcı faturaları	5.310	4.720
<b>Toplam</b>	<b>5.310</b>	<b>4.720</b>

#### 27. ÖZKAYNAKLAR

Şirket hisseleri nama yazılıdır. Her bir hissenin nominal değeri 1 TL olup hisse senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır. 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 itibariyle ortaklık yapısı:

Ortaklar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	%	TL	%	TL
Tufan Deriner	50,0	675.000	-	-
Hasan Turgay Ozaner	35,0	472.500	-	-
Şefki Korkmaz	9,8	132.300	90,0	990.000
Atıf Cezairli	5,0	67.500	-	-
Hakan Eryılmaz	0,1	1.350	9,7	106.700
Alpaslan Ensari	0,1	1.350	-	-
Birol Küçükaslan	-	-	0,1	1.100
Bülent İlhan	-	-	0,1	1.100
Sabri Ali Savaşman	-	-	0,1	1.100
Sermaye	100,00	1.350.000	100,00	1.100.000
Sermaye Taahhüdü (-)		(187.500)		(75.000)
Ödenmiş Sermaye		1.162.500		1.025.000

Sermayenin 187.500 TL'si, 31.12.2014 tarihine kadar, ortaklar tarafından ödenmek üzere taahhüt edilmiştir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Dönem sonu itibariyle Şirket'in kar yedekleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

### Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Şirket'in geçmiş yıllar zararı 517.887 TL'dir (Önceki Dönem: 437.540 TL)

### 28. ESAS FAALİYET GELİRLERİ

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
<u>Faaliyet gelirleri</u>		
Portföy yönetim ücreti gelirleri, net	642.655	325.408
Başarı primi gelirleri, net	308.814	42.782
	<b>951.469</b>	<b>368.190</b>
	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
<u>Portföy yönetim ücreti gelirleri kırılımı</u>		
Yatırım fonu yönetimi kaynaklı	376.871	170.657
Diğer yatırımcılar, net	265.784	154.751
	<b>642.655</b>	<b>325.408</b>

### 29. ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
Genel yönetim giderleri	(745.051)	(483.263)

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
Personel giderleri (Dipnot 37)	(291.861)	(252.422)
Temsil ve ağırlama giderleri	(109.502)	-
Vergi resim ve harç giderleri	(65.744)	(42.086)
Kira giderleri	(46.093)	(95.634)
İnternet bağlantı ve IT giderleri	(44.543)	(13.850)
Danışmanlık giderleri	(30.495)	(28.379)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	(26.939)	(17.778)
Kırtasiye giderleri	(15.669)	(354)
Amortisman giderleri	(14.466)	(8.598)
Telefon giderleri	(11.354)	(4.042)
Aidat giderleri	(8.111)	(3.789)
Komisyon ve hizmet giderleri	(6.610)	(4.654)
Noter giderleri	(5.902)	(32)
İhbar tazminatı	(5.089)	(8.485)
Banka giderleri	(1.724)	(708)
Damga vergisi	(1.012)	(809)
Diğer giderler	(59.937)	(1.643)
<b>Toplam</b>	<b>(745.051)</b>	<b>(483.263)</b>

#### 31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelir ve giderler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 32. FİNANSAL GELİRLER

<u>Finansal gelirler</u>	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
Yatırım fonu işlemleri ve reeskontlar	56.037	9.018
Devlet tahvili işlemleri ve kupon geliri	7.314	6.109
Mevduat faizi ve ters repo işlemleri	2.733	3.502
Kur farkı gelirleri	130	497
Hisse senedi işlemleri	-	107.142
	<b>66.214</b>	<b>126.268</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 33. FİNANSAL GİDERLER

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
<u>Finansal giderler</u>		
Maddi varlıklar üzerinde yer alan vade farkı	(1.165)	-
Kur farkı gideri	(207)	(604)
Hisse senedi işlemleri	-	(108.986)
Vadeli mevduat ve ters repo reesk.gideri	(10)	(265)
	<b>(1.382)</b>	<b>(109.855)</b>

#### 34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

Bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

#### 35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

##### Kurumlar Vergisi

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı %20’dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Kurumlar üçer aylık mali karları üzerinden % 20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14’üncü gününe kadar beyan edip 17’nci günü akşamına kadar öderler.

Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir.

Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir. Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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.



# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Şirket'in cari dönem ve önceki dönem kurumlar geçici vergi hesaplaması aşağıdaki gibidir.

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
Yasal kayıtlarda yer alan vergi öncesi ticari kar/(zarar)	266.248	(137.538)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	56.389	33.362
İndirimler (-)	(10.061)	(4.512)
<b>Kurumlar vergisi matrahı</b>	<b>312.576</b>	<b>(108.688)</b>
Etkin vergi %20	(62.515)	-
Eksi: Dönem içinde peşin ödenen vergiler	329	750
Eksi: Geçmiş yıllar mali zararlarından kullanılan	(312.576)	-
<b>Cari dönem ödenecek vergi</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
İade alınacak veya mahsup edilecek vergi*	329	750

(\* ) İade alacakları Kurumlar Vergisi beyannamesi verilmesi aşamasında kesinleşecektir.

### Ertelenen vergiler

Şirket, ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin Tebliğ Standartları ve yasal mali tabloları arasındaki farklı değerlendirilmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, Tebliğ ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %20'dir. Bilanço tarihi itibarıyla birikmiş geçici farklar üzerinden yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hesaplanan ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem sonu itibarıyla geçici farklar:		
Menkul kıymet değerlemeleri, net	-	16
Amortisman giderleri ve geri çekilen faiz gideri	(6.580)	(1.004)
Henüz kesilmemiş satıcı faturaları	5.310	4.720
Kullanılabilir mali zarar	292.454	599.089
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı, matrah – net</b>	<b>291.184</b>	<b>602.821</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Dönem sonu itibariyle geçici farklara ilişkin ertelenen vergi varlığı/(yükümlülüğü) aşağıdaki gibidir.

Dönem sonu itibariyle vergi varlık/(yükümlülükleri)	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Menkul kıymet değerlemeleri, net	-	3
Amortisman giderleri ve geri çekilen faiz gideri	(1.316)	(201)
Henüz kesilmemiş satıcı faturaları	1.062	944
Kullanılabilir mali zarar	58.491	119.818
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı, net</b>	<b>58.237</b>	<b>120.564</b>
Ertelenmiş Vergi Hareket Tablosu:		
	2012	2011
Dönem başı bilânço bakiyeleri	120.564	102.251
Gelir tablosuna yansıtılan, net	(62.327)	18.313
Dönem sonu bilânço bakiyeleri	<b>58.237</b>	<b>120.564</b>

### 36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Gelir tablosunda yer alan hisse başına kazanç, dönem net karının toplam hisse sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun kararına göre; Şirket'in dağıtılabilir net dönem karı bulunurken; Kurul'un muhasebe standartlarına göre hazırlanmış mali tablolarında yer alan dönem net karından ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hazırlanmış mali tablolarda bulunan net dönem karından düşük olanı kar dağıtımına konu edilebilmektedir. Şirket cari dönemi zarar ile kapamıştır.

	01 Ocak – 31 Aralık 2012 TL	01 Ocak – 31 Aralık 2011 TL
Adi hisse senetlerinin ağırlıklı ortalaması	1.125.034	997.429
Net dönem kar/(zararı)	208.923	(80.347)
<b>Hisse başına kar/(zarar)</b>	<b>0,187</b>	<b>(0,081)</b>

## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

#### 37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) İlişkili tarafların dönem sonu bakiyeleri:

i) İlişkili Taraflardan Alacaklar, net:

Diğer dönen varlıklar / giderleştirilecek avanslar 500 TL (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

ii) İlişkili Taraflara Borçlar, net:

Bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Kısa Vadeli Diğer Borçlar /Personele borçlar 16.317 TL ).

b) İlişkili taraflarla gerçekleştirilen işlemlerden alınan ve ödenen tutarlar:

696 TL tutarında, verilen portföy yönetim hizmeti kapsamında kesilen fatura karşılığı portföy yönetim ücreti (01 Ocak – 31 Aralık 2011: 2.369 TL).

c) Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

01 Ocak – 31 Aralık 2012 döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve benzeri menfaatler brüt toplamı 58.273 TL (01 Ocak – 31 Aralık 2011: 88.996 TL).

#### 38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirketin faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları:

**31 Aralık 2012**      **31 Aralık 2011**

##### Değişken faizli finansal varlıklar

- Finansal yatırımlar / devlet tahvili      % 6,2      %11,8

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL faizlerde yıllık ortalama %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla "finansal yatırımlar"ın Şirket'in dönem karı/zararında meydana getireceği etki 3.638 TL'dir.

##### Kredi riski

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir.

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski (carî dönem):

### 31 Aralık 2012

	<u>Finansal Yatırımlar</u>		<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki Mevduat</u>	<u>Dipnot</u>
	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	69.946	-	92.231	-	3.702	632.947	7,10,11,6
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	69.946	-	92.231	-	3.702	632.947	7,10,11,6
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski (önceki dönem):

### 31 Aralık 2011

	<u>Finansal Yatırımlar</u>		<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		<u>Bankalardaki</u>	
	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>İlişkili taraf</u>	<u>Diğer Taraf</u>	<u>Mevduat</u>	<u>Dipnot</u>
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski</b>	-	64.522	38	26.272	-	2.278	350.473	7,10,11,6
-Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri</b>	-	64.522	38	26.272	-	2.278	350.473	7,10,11,6
<b>B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
- 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	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar</b>	-	-	-	-	-	-	-	-

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

### Kur riski

Cari dönem sonu itibariyle, döviz cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır. (31 Aralık 2011 tarihi itibariyle, döviz cinsinden varlıkları ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.)

### Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir.

Şirket'in faaliyeti gereği aktifinin tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, aktifi özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Cari dönem sonu itibariyle aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

### 31 Aralık 2012 itibariyle;

	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl-5yıl	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	982	632.312	-	-	-	633.294
Finansal Yatırımlar	-	-	69.946	-	-	69.946
Ticari Alacaklar	92.231	-	-	-	-	92.231
Diğer Alacaklar	3.702	-	-	-	-	3.702
Diğer Dönen Varlıklar	14.033	-	-	-	-	14.033
Maddi Duran Varlıklar	65.615	-	-	-	-	65.615
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	14.521	-	-	-	-	14.521
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	58.237	58.237
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>191.084</b>	<b>632.312</b>	<b>69.946</b>	<b>-</b>	<b>58.237</b>	<b>951.579</b>
Diğer Borçlar	32.183	32.880	-	-	-	65.063
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	5.310	-	-	5.310
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	27.670	27.670
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>32.183</b>	<b>32.880</b>	<b>5.310</b>	<b>-</b>	<b>27.670</b>	<b>98.043</b>
<b>Net Likidite Fazlası/(Açığı)</b>	<b>158.901</b>	<b>599.432</b>	<b>64.636</b>	<b>-</b>	<b>30.567</b>	<b>853.536</b>

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Önceki dönem sonu itibariyle aktif ve pasif kalemlerin kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

### 31 Aralık 2011 itibariyle;

	Vadesiz	1 aya kadar	1-3 ay	3ay - 1 yıl	1 yıl-5yıl	Toplam
Nakit ve Nakit Benzerleri	350.473	-	-	-	-	350.473
Finansal Yatırımlar	-	-	64.522	-	-	64.522
Ticari Alacaklar	-	26.310	-	-	-	26.310
Diğer Alacaklar	2.278	-	-	-	-	2.278
Diğer Dönen Varlıklar	2.810	-	-	-	-	2.810
Maddi Duran Varlıklar	6.672	-	-	-	-	6.672
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.936	-	-	-	-	15.936
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	-	-	120.564	120.564
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>378.169</b>	<b>26.310</b>	<b>64.522</b>	<b>-</b>	<b>120.564</b>	<b>589.565</b>
Diğer Borçlar	29.223	31.800	-	-	-	61.023
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	4.720	-	-	4.720
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	-	-	-	-	16.709	16.709
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>29.223</b>	<b>31.800</b>	<b>4.720</b>	<b>-</b>	<b>16.709</b>	<b>82.452</b>
<b>Net Likidite Fazlası/(Açığı)</b>	<b>348.946</b>	<b>(5.490)</b>	<b>59.802</b>	<b>-</b>	<b>103.855</b>	<b>507.113</b>

## 39. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal Araçlar Kategorileri:

31 Aralık 2012

	Defter Değeri	Gerçeğe Uygun Değeri
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	633.294	633.294
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	69.946	69.946
Ticari alacaklar	92.231	92.231
Diğer alacaklar	3.702	3.702
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar ve yükümlülükler	70.373	70.373

# İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

## 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

<u>31 Aralık 2011</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değeri</u>
<b>Finansal varlıklar</b>		
Nakit ve nakit benzerleri	350.473	350.473
Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar	64.522	64.522
Ticari alacaklar	26.310	26.310
Diğer alacaklar	2.278	2.278
<b>Finansal yükümlülükler</b>		
Diğer borçlar ve yükümlülükler	65.743	65.743

### Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Rayıç değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek, yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

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

#### Finansal varlıklar:

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Devlet iç borçlanma senetlerinin ve hisse senetlerinin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

#### Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.



## İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

Bağımsız Denetim'den Geçmiş

### 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT SERİ: XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ KONSOLİDE OLMAYAN MALİ TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR

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

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

**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.

Gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar:

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	69.946	-	-
<b>31 Aralık 2011</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Devlet tahvilleri	64.522	-	-

## 40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

### Finansal Tabloların Onaylanması

Şirket Yönetim Kurulu'nun 14 Mart 2013 tarihli kararı ile mali tablolar onaylanmış bulunmaktadır.

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

Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gereken diğer hususlar bulunmamaktadır.