



**Halk Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

**30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tablolar ve
İnceleme Raporu**

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

7 Ağustos 2012

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 33 sayfa
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından
oluşmaktadır.*

**Halk Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

İnceleme 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

İNCELEME RAPORU

Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2012 tarihli finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, özsermaye değişim tablosu, nakit akışları tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem finansal tablolarının Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık ara döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akışlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 7 Ağustos 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>	
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	1	
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2	
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	3	
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	4	
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR		
Not 1	Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2	Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-14
Not 3	Nakit ve nakit benzerleri	15
Not 4	Finansal yatırımlar	16
Not 5	Ticari alacaklar ve borçlar	16-17
Not 6	Diğer alacaklar ve borçlar	17
Not 7	Diğer dönen varlıklar	17
Not 8	Maddi duran varlıklar	18
Not 9	Maddi olmayan duran varlıklar	18
Not 10	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	19
Not 11	Özkaynaklar	20
Not 12	Satışlar ve satışların maliyeti	20
Not 13	Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri	21
Not 14	Niteliklerine göre giderler	22
Not 15	Finansal gelirler	22
Not 16	Vergi varlık ve yükümlülükleri	23-25
Not 17	Hisse başına kazanç	25
Not 18	İlişkili taraf açıklamaları	26-27
Not 19	Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	28-33
Not 20	Raporlama tarihinden sonraki olaylar	33

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**30 Haziran 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

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

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		4.933.604	4.674.751
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.455.853	4.356.900
Finansal yatırımlar	4	64.225	60.294
Ticari alacaklar	5	198.086	155.841
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	18	196.347	155.841
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	5	1.739	--
Diğer alacaklar	6	87.085	64.054
Diğer dönen varlıklar	7	128.355	37.662
DURAN VARLIKLAR		102.831	142.772
Finansal yatırımlar	4	2	1
Maddi duran varlıklar	8	70.836	69.247
Maddi olmayan duran varlıklar	9	11.385	13.858
Ertelenmiş vergi varlığı	16	20.608	59.666
TOPLAM VARLIKLAR		5.036.435	4.817.523
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		113.653	56.491
Ticari borçlar	5	9.827	18.556
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	18	5.089	--
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	5	4.738	18.556
Diğer borçlar	6	78.636	37.935
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	25.190	--
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.818	--
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	10	5.818	--
ÖZKAYNAKLAR		4.916.964	4.761.032
Ödenmiş sermaye	11	5.000.000	5.000.000
Geçmiş yıllar zararları	11	(238.968)	--
Dönem karı/(zararı)		155.932	(238.968)
TOPLAM KAYNAKLAR		5.036.435	4.817.523

İlişteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



**HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.**

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MUHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	İncelemeden geçmiş 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Esas faaliyetlerden gelirler	12	940.449	509.448
BRÜT KAR		940.449	509.448
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	13	(23.630)	(14.356)
Genel yönetim giderleri	13	(962.583)	(532.809)
FAALİYET ZARARI		(45.764)	(37.717)
Finansal gelirler	15	240.754	113.413
VERGİ ÖNCESİ KAR		194.990	75.696
Vergi gideri	16	(39.058)	(15.185)
- Dönem vergi gideri		--	--
- Ertelenmiş vergi geliri		(39.058)	(15.185)
DÖNEM KARI		155.932	60.511
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		155.932	60.511

Hişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Özsermaye Değişim Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

<i>Dipnotlar</i>	Ödenmiş sermaye	Geçmiş yıllar zararları	Dönem karı / zararı	Toplam
1 Ocak 2012	5.000.000	--	(238.968)	4.761.032
Toplam kapsamlı gelir				
-Dönem karı	--	--	155.932	155.932
Toplam kapsamlı gelir	--	--	155.932	155.932
Geçmiş yıllar karlarına transfer	--	(238.968)	238.968	--
30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler	5.000.000	(238.968)	155.932	4.916.964


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Nakit Akışları Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2012
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları		
Dönem karı		155.932
Düzeltilmeler:		
Amortisman giderleri ve itfa payları	13	11.204
Ertelenmiş vergi gideri	16	39.058
Kıdem tazminatı karşılık gideri	10	5.818
İzin karşılığı gideri	10	15.640
Performans prim karşılığı	10	9.550
Faiz gelirleri	15	(240.754)
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet zararı		(3.552)
Alınan faizler		238.265
Ticari ve diğer alacaklar		(65.276)
Diğer dönen varlıklar		(90.693)
Ticari borçlar		(8.729)
Diğer yükümlülükler		40.701
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		110.716
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Finansal yatırımlardaki değişim	4	(1)
Maddi duran varlık alımları	8	(10.320)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(10.321)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		
Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit		--
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış		100.395
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	4.350.169
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	4.450.564


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 Adıvar Mahallesi Darülaceze Caddesi No: 20 Kat: 4 Şişli - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
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
Toplam	%100,00	%100,00

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 10'dur (31 Aralık 2011: 9).


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 Haziran 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 7 Ağustos 2012 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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, güncellemenin 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 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 30 Haziran 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYYK") yayınladığı tüm yorumları uygulamıştır.

30 Haziran 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

30 Haziran 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.

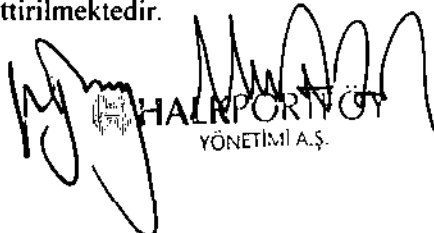
2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

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 15) olarak tahakkuk ettirilmektedir.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştuğu 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 aktife 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.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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)

2.2.5 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.

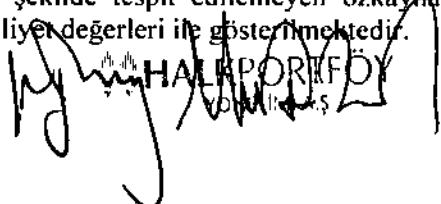
Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

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
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 elde etme maliyeti üzerinden 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 elde etme maliyeti ile kayda alınmakta 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.

30 Haziran 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 A.Ş.

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.

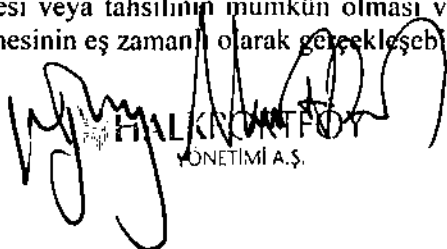
İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Kayıplar kar veya zararda kayıtlara alınır ve alacaklarda bir 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 gelirlere 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

2.2.9 Hisse başına kazanç

Hisse Başına Kazanç 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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 konumda 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine 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, 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, azami 2.917 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.

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012
İskonto oranı	%4.5
Beklenen maaş / limit artış oranı	%4.5
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%89

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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3 Nakit ve nakit benzerleri

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Bankalar	3.758.302	4.356.900
- Vadeli mevduat	3.755.008	4.356.731
- Vadesiz mevduat	3.294	169
Ters repo işlemlerinden alacaklar	697.551	--
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	4.455.853	4.356.900
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(5.289)	(6.731)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	4.450.564	4.350.169

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, 3.755.008 TL tutarındaki banka mevduatları, Şirket'in ana hissedarı olan T. Halkbankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 3.294 TL'lik kısmı vadesiz hesaplarında bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 4.356.731 TL tutarındaki banka mevduatları Şirket'in ana hissedarı olan T. Halkbankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 169 TL'lik kısmı vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.).

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 3 gün olup, faiz oranı ise %8,65'dir (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

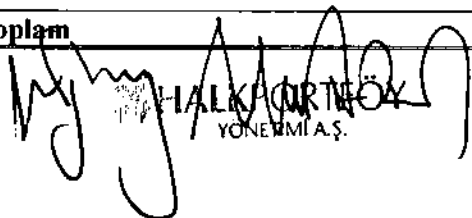
30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	30 Haziran 2012	
		Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	11,50	26 Eylül 2012	3.004.004
T. Halk Bankası AŞ	11,50	30 Temmuz 2012	751.004
Toplam			3.755.008

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

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in ters repo işlemlerinin alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Ters repo işlemlerinden alacaklar	Faiz oranı (%)	30 Haziran 2012	
		Vade	Tutar
Ters repo işlemlerinden alacaklar	8,65	2 Temmuz 2012	697.551
Toplam			697.551


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3 Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

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

4 Finansal yatırımlar

Kısa vadeli finansal yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Devlet tahvilleri	68.000	64.225	68.000	60.294
Toplam		64.225		60.294

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 68.000 TL ve defter değeri 64.225 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

	30 Haziran 2012		31 Aralık 2011	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Halk Finansal Kiralama AŞ ^(*)	2	--	1	--
Toplam	2	--	1	--

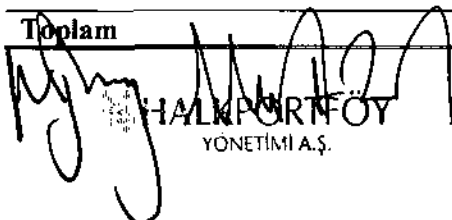
(*) Şirket 21 Eylül 2011 tarihinde, Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 1 adet 1 TL nominal değerli hissesinin satın alınmasına karar vererek, 1 adet hisse ve 1 TL nominal değer ile Halk Finansal Kiralama AŞ'ye iştirak etmiştir. Şirket ayrıca Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 14 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel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

5 Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 18)	196.347	155.841
Müşterilerden alacaklar	1.739	--
Toplam	198.086	155.841


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

5 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari borçlar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar (Not 18)	5.089	--
Satıcılar	4.738	18.556
Toplam	9.827	18.556

6 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer alacaklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Personelden alacaklar	87.085	64.054
Toplam	87.085	64.054

Diğer borçlar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	73.916	35.911
Personele borçlar	--	763
Diğer	4.720	1.261
Toplam	78.636	37.935

7 Diğer dönen varlıklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler	61.672	6.502
Peşin ödenmiş vergiler	66.683	31.160
Toplam	128.355	37.662


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

8 Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait, maddi duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

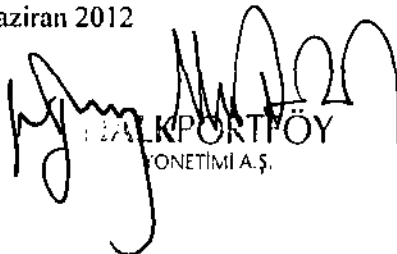
	Makine ve cihazlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	6.861	51.736	14.309	72.906
Alımlar	--	5.094	5.226	10.320
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2012	6.861	56.830	19.535	83.226
Birikmiş amortisman				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	60	3.299	300	3.659
Dönem gideri	684	6.418	1.629	8.731
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2012	744	9.717	1.929	12.390
Net defter değeri				
31 Aralık 2011	6.801	48.437	14.009	69.247
30 Haziran 2012	6.117	47.113	17.606	70.836

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

9 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait, maddi olmayan duran varlıkların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	Yazılım programları
Maliyet	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	15.026
Alımlar	--
Çıkışlar	--
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2012	15.026
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	1.168
Dönem gideri	2.473
Çıkışlar	--
Kapanış bakiyesi, 30 Haziran 2012	3.641
Net defter değeri	
31 Aralık 2011	13.858
30 Haziran 2012	11.385


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

10 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
<i>Kısa vadeli yükümlülükler</i>		
Kullanılmayan izin karşılığı	15.640	--
Performans prim karşılığı	9.550	--
	25.190	--
<i>Uzun vadeli yükümlülükler</i>		
Kıdem tazminatı karşılığı	5.818	--
	5.818	--

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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	--	--
Dönem içindeki artış	15.640	--
Dönem sonu	15.640	--

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 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	--	--
Faiz maliyeti	--	--
Hizmet maliyeti	1.252	--
Dönem içi ödemeler	--	--
Aktüeryal fark	4.566	--
Dönem sonu	5.818	--

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


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 5.000.000 TL'dir. 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerde 5.000.000 adet hissedenden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır.

	30 Haziran 2012			31 Aralık 2011		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T.Halk Bankası AŞ	55,99998	2.799.999	2.799.999	55,99998	2.799.999	2.799.999
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	25,00000	1.250.000	1.250.000	25,00000	1.250.000	1.250.000
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	15,00000	750.000	750.000	15,00000	750.000	750.000
Halk Sigorta AŞ	4,00000	200.000	200.000	4,00000	200.000	200.000
Halk Finansal Kiralama AŞ	0,00002	1	1	0,00002	1	1
Toplam		5.000.000	5.000.000		5.000.000	5.000.000

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.

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

12 Satışlar ve satışların maliyeti

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait satış gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
<i>Esas faaliyetlerden gelirler</i>		
Fon yönetim komisyon gelirleri	940.449	509.448
Toplam	940.449	509.448


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

13 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Veri ekran giderleri	15.060	9.022
Komisyon ve hizmet giderleri	4.178	2.205
Temsil ve ağırlama giderleri	3.098	2.552
İnternet sitesi giderleri	485	18
Reklam, ilan ve aidat giderleri	809	559
Toplam	23.630	14.356

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Personel giderleri	721.112	386.367
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	79.264	42.544
Vergi, resim ve harçlar	45.422	24.223
T. Halk Bankası ortak gider katılım payı	27.675	14.084
Amortisman giderleri ve itfa payları	11.204	5.802
Kira giderleri	9.888	4.944
Diğer	68.018	54.845
Toplam	962.583	532.809


HALKPORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14 Niteliklerine göre giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa giderleri ve personel giderleri, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde sırasıyla, 11.204 ve 721.112 TL tutarındadır.

Şirket'in, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerinde personel giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012
	tarihinde sona	tarihinde sona
	eren 6 aylık	eren 3 aylık
	dönem	dönem
<i>Personel giderleri</i>		
Ücret giderleri	454.028	243.593
İkramiye ve primler	112.885	61.941
SSK işveren payı	68.706	36.077
Kıdem ve izin tazminatı karşılık gideri	21.458	2.770
Dil tazminatı gideri	16.650	8.325
Yemek giderleri	15.933	8.547
Diğer personel giderleri	31.452	25.114
Toplam	721.112	386.367

15 Finansal gelirler

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	30 Haziran 2012
	tarihinde sona	tarihinde sona
	eren 6 aylık	eren 3 aylık
	dönem	dönem
<i>Finansal gelirler</i>		
Mevduat faiz gelirleri	197.916	80.613
Diğer faiz gelirleri	42.838	32.800
Toplam	240.754	113.413


HALKPORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri

30 Haziran 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Vergi öncesi kar	194.990	75.696
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	(38.998)	(15.139)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(60)	(46)
Vergi geliri	(39.058)	(15.185)

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerinde, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir.

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait, vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Cari dönem vergi gideri	--	--
Ertelenmiş vergi geliri	(39.058)	(15.185)
Vergi geliri	(39.058)	(15.185)


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Ertelenmiş vergi

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Taşınabilir mali zararlar	17.906	63.029
Kıdem ve izin karşılıkları	4.292	--
Performans prim karşılıkları	1.910	--
Ertelenmiş vergi varlıkları	24.108	63.029
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	3.499	3.354
Finansal yatırımlar	1	9
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	3.500	3.363
Net ertelenmiş vergi varlığı	20.608	59.666

30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 89.530 TL tutarında kullanılabilir mali zararları bulunmaktadır. Kullanılabilir mali zararların yıllara göre dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
2017	89.530	315.143
	89.530	315.143

17 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 A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

18 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri		
T. Halk Bankası AŞ ^(*)	3.758.302	4.356.900
Ters repo işlemleri		
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	697.551	--
Toplam	4.455.853	4.356.900

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflardan alacaklar		
T. Halk Bankası AŞ	168.613	146.610
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	6.650	9.231
Halk Sigorta AŞ	6.724	--
Halk Finansal Kiralama AŞ	2.950	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	11.410	--
Toplam	196.347	155.841

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara pesin ödenmiş giderler		
Halk Sigorta AŞ	8.191	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	1.586	--
Toplam	9.777	--

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
İlişkili taraflara borçlar		
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	5.089	--
Toplam	5.089	--


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

18 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflarla işlemler

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

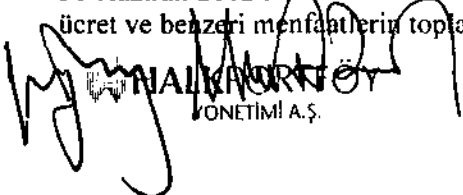
	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
<u>T. Halk Bankası AS</u>		
Fon yönetim komisyon geliri	854.441	445.790
Mevduat faiz gelirleri	197.916	80.613
<u>Halk Yatırım Menkul Değerler AS</u>		
Fon yönetim komisyon geliri	41.393	19.043
Faiz gelirleri	38.906	31.279
<u>Halk Sigorta AS</u>		
Yatırım danışmanlık geliri	12.500	12.500
<u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u>		
Yatırım danışmanlık geliri	15.000	15.000
Fon yönetim komisyon geliri	7.434	7.434
<u>Halk Finansal Kiralama AS</u>		
Yatırım danışmanlık ücreti	7.500	7.500
Toplam	1.175.090	619.159

İlişkili taraflara giderler

	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2012 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
<u>T. Halk Bankası AS</u>		
Ortak gider katılım payı	27.675	14.084
Kira giderleri	9.888	4.944
<u>Halk Yatırım Menkul Değerler AS</u>		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	30.318	17.136
<u>Halk Sigorta AS</u>		
Sigorta giderleri	6.964	3.297
<u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u>		
Sigorta giderleri	2.057	1.486
Toplam	76.902	40.947

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Haziran 2012 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 261.414 TL'dir.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayerine 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.

19.1 Kredi riski

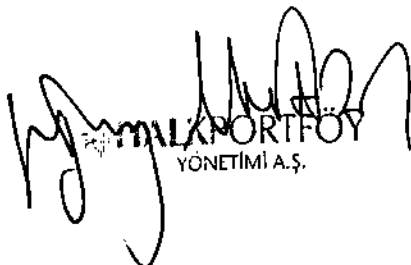
Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine 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:

30 Haziran 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat ^(*)	Finansal yatırımlar ^(**)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	196.347	1.739	--	87.085	4.455.853	64.225
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	196.347	1.739	--	87.085	4.455.853	64.225
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	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 697.551 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

19.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar ^(*)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	155.841	--	--	64.054	4.356.900	60.294
- 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 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	--	--	--	--	--	--

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır.

^(*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

19.2 Likidite riski

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

30 Haziran 2012						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		nakit çıkışlar toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	9.827	9.827	9.827	--	--	--
Ticari borçlar	9.827	9.827	9.827	--	--	--
31 Aralık 2011						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
		nakit çıkışlar toplamı				
Türev olmayan finansal yükümlülükler	18.556	18.556	18.556	--	--	--
Ticari borçlar	18.556	18.556	18.556	--	--	--


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

19.2 Likidite riski (devamı)

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar (A)	4.653.939	4.194.328
Kısa vadeli borçlar (B)	88.463	56.492
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	52,61	74,25

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

19.3 Piyasa riski

Kur riski

30 Haziran 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.

30 Haziran 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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
Gerçeğe uygun değer farkı kar		
zarara yansıtılan finansal		
varlıklar	64.225	60.294
Bankalardaki vadeli mevduat	3.755.008	4.356.731
Ters repo işlemlerinden		
alacaklar	697.551	--
Finansal		
yükümlülükler	--	--
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal		
yükümlülükler	--	--


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

19.3 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. 30 Haziran 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 ^(*)	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
30 Haziran 2012				
Borçlanma senetleri	(358)	395	(358)	395
31 Aralık 2011				
Borçlanma senetleri	(595)	642	(595)	642

^(*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

19.4 Sermaye yönetimi

30 Haziran 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 bulunan 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 A.Ş.

AKİS
BAĞIMSIZ DENETİM VE
SERBEST MÜHASEBECİ
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

19.4 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 4.091.229 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

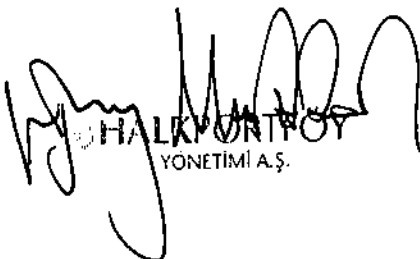
30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

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.

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

	30 Haziran 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	31.657	25.251
Karşı taraf riski	187.500	--
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	219.157	25.251


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.

HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
30 Haziran 2012 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

19.4 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.

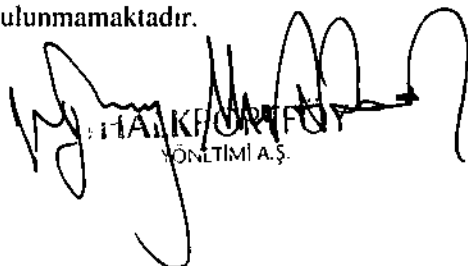
Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
30 Haziran 2012				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	64.225	--	--	64.225
	64.225	--	--	64.225
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
31 Aralık 2011				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	60.294	--	--	60.294
	60.294	--	--	60.294

20 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.


HALK PORTFÖY
YÖNETİMİ A.Ş.