

## **HSBC Portföy Yönetimi**

### **Anonim Şirketi**

30 Haziran 2013 Tarihinde  
Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

2 Ağustos 2013

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 19 sayfa ara dönem özet finansal tablolar ve tamamlayıcı dipnotlarından oluşmaktadır.*

**HSBC Portföy Yönetimi**  
**Anonim Şirketi**

İçindekiler

İnceleme raporu

Özet Finansal durum tablosu (Bilanço)

Özet Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet Özkaynaklar değişim tablosu

Özet Nakit akış tablosu

Özet Finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

## Ara Dönem Özet Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

Hsbc Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2013 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış 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 özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### *İncelemenin kapsamı*

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet 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, ara dönem özet finansal tablolarının, Hsbc Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, 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 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Murat Alsan, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>ÖZET KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-19</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-7
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	7
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	7-8
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	8
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	8
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	9
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	9
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	10-11
DİPNOT 10 HASILAT.....	12
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	12
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	13-14
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15-16
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	17-19
DİPNOT 15 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	19

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2013 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	2.739.629	6.511.092
Finansal Yatırımlar	5	9.836.957	6.515.456
Ticari Alacaklar	6	1.474.504	2.745.154
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.129.383	2.188.569
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	345.121	556.585
Diğer Alacaklar	7	4.806	3.600
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	2.406	1.200
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.400	2.400
Peşin Ödenmiş Giderler		111.939	134.009
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>567.343</b>	<b>181.359</b>
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi Duran Varlıklar		12	86
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		488.048	--
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		488.048	--
Peşin Ödenmiş Giderler		538	1.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	78.595	180.075
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>14.735.178</b>	<b>16.090.670</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>			
Ticari borçlar	6	164.952	12.980
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		164.952	12.980
Diğer Borçlar	7	205.268	285.861
-İlişkili taraflardan diğer borçlar	13	14.768	50.066
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar		190.500	235.795
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	254.032	235.638
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		220.558	313.757
Kısa Vadeli Karşılıklar		406.184	809.964
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		406.184	809.964
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>46.980</b>	<b>90.496</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar		46.980	90.496
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		46.980	90.496
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>13.437.204</b>	<b>14.341.974</b>
Ödenmiş Sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	9	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		6.636.158	6.261.518
Geçmiş yıllar karları/zararları	9	2.737.232	2.547.464
Net dönem karı/zararı		2.891.635	4.360.813
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>14.735.178</b>	<b>16.090.670</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****1 OCAK 2013 - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2013	İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2012	İncelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>					
Hasılat	10	8.278.330	3.509.741	5.813.127	2.806.102
<b>BRÜT KAR</b>		<b>8.278.330</b>	<b>3.509.741</b>	<b>5.813.127</b>	<b>2.806.102</b>
Pazarlama giderleri		(824)	(511)	(1.020)	(598)
Genel yönetim giderleri	11	(4.737.646)	(1.645.978)	(3.892.867)	(1.615.869)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(62.268)	(32.070)	(60.396)	(30.198)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		96.390	15.194	55.147	6.121
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>3.573.982</b>	<b>1.846.376</b>	<b>1.913.991</b>	<b>1.165.558</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		341.569	106.666	804.140	288.504
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(290.505)	(138.385)	(292.877)	(120.522)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>3.625.046</b>	<b>1.814.657</b>	<b>2.425.254</b>	<b>1.333.540</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>					
Dönem Vergi Gideri	12	(631.931)	(241.858)	(487.734)	(147.462)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	12	(101.480)	(2.835)	(2.788)	34.850
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>2.891.635</b>	<b>1.569.964</b>	<b>1.934.732</b>	<b>1.220.928</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>2.891.635</b>	<b>1.569.964</b>	<b>1.934.732</b>	<b>1.220.928</b>
<i>Diğer kapsamlı gelir</i>		--	--	--	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.891.635</b>	<b>1.569.964</b>	<b>1.934.732</b>	<b>1.220.928</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 OCAK 2013 - 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>5.492.771</b>	<b>2.547.464</b>	<b>7.737.467</b>	<b>16.949.881</b>
Transferler	9	--	--	768.747	6.968.720	(7.737.467)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	1.934.732	1.934.732
Ödenen Temettü	9	--	--	--	(6.968.720)	--	(6.968.720)
<b>30 Haziran 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.261.518</b>	<b>2.547.464</b>	<b>1.934.732</b>	<b>11.915.893</b>

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.261.518</b>	<b>2.547.464</b>	<b>4.360.813</b>	<b>14.341.974</b>
Transferler	9	--	--	374.640	3.986.173	(4.360.813)	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	2.891.635	2.891.635
Ödenen Temettü	9	--	--	--	(3.796.405)	--	(3.796.405)
<b>30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.636.158</b>	<b>2.737.232</b>	<b>2.891.635</b>	<b>13.437.204</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****1 OCAK 2013 – 30 HAZİRAN 2013 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2013	İncelemeden Geçmiş 1 Ocak - 30 Haziran 2012	
<i>Dipnot</i>			
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>			
Dönem karı	2.891.635	1.934.732	
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	25.469	24.079	
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	90.106	433.923	
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	730.257	490.522	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(410.568)	(915.497)	
Ödenen Temettü	(3.796.405)	(6.968.720)	
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	154.207	181.791	
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.270.650	1.781.232	
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(1.206)	6.948	
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	151.972	152.477	
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(95.361)	(2.941)	
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Vergi ödemeleri	(630.546)	(876.356)	
Diğer nakit çıkışları	(750.834)	(441.089)	
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)</b>	<b>(370.624)</b>	<b>(4.198.899)</b>	
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>(3.718.428)</b>	<b>1.909.343</b>	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(513.443)	--	
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edinilen nakit girişleri	7.584.060	(3.634.356)	
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları	(10.789.045)	5.543.699	
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</b>	<b>317.368</b>	<b>788.764</b>	
Alınan faiz	317.368	788.764	
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b>	<b>(3.771.684)</b>	<b>(1.500.792)</b>	
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>6.510.060</b>	<b>3.314.835</b>	
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>2.738.376</b>	<b>1.814.043</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



## **HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

#### **1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Şirket”) 13 Ağustos 2003 tarihinde kurulmuştur. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan 6 Şubat 2004 tarihinde “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi” almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde “Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi” almıştır.

Şirket’in ana faaliyet alanı, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK” veya “Kurul”) mevzuatı hükümler çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için “Özel Portföy Yönetimi”(“ÖPY”) ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Şirket hisselerinin %99,99’u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir (Dipnot 9).

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloları 7 Ağustos 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:

Büyükdere Cad. D Blok No: 128 Kat: 9 Esentepe-Şişli, İstanbul

Şirket’in 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 21 (31 Aralık 2012: 22)’dir.

#### **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR**

###### **(a) Uygulanan Muhasebe Standartları**

İlişikteki ara dönem finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

Şirket Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları’nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) uygulamaktadır.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Şirket’in ara dönem özet finansal tabloları yıl sonu finansal tablolarını içermesi gerekli olan açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir ve bu sebeple Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihli finansal tabloları ile beraber okunmalıdır.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK’nın Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (b) Karşılaştırmalı bilgiler

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tablolar bir önceki dönem olan 30 Haziran 2012 ve 31 Aralık 2012 tarihli finansal bilgiler ile karşılaştırılmalı sunulmuştur.

##### (c) 2012 yılı finansal tablolarında yapılan sınıflandırmalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in finansal tablosunda çeşitli sınıflamalar yapılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, diğer dönen varlıklar içerisinde yer alan 134.009 TL tutarındaki peşin ödenen giderler olarak sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal gelirler" içerisinde sınıflanan 804.140 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde, 30 Haziran 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal giderler" içerisinde sınıflanan 292.877 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Yatırım faaliyetlerinden giderler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

##### (d) 30 Haziran 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

###### *TFRS 9 Finansal Araçlar*

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2015 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

###### *TMS 32 Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi*

Yapılan değişiklik ile "muhasabeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**(e) Kur Değişiminin Etkileri**

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, dönem sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk Lirasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Amerikan Doları	1.9248	1.7826
Avro	2.5137	2.3517

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye’de portföy yönetimi hizmetleri sunduğundan, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	2.738.712	6.510.888
- Vadesiz mevduat	917	204
<b>Toplam</b>	<b>2.739.629</b>	<b>6.511.092</b>

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 2.738.712 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 917 TL’si İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2012: bankalardaki mevduatların 6.510.888 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 204 TL’si İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ nezdinde bulunmaktadır).

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

<b>30 Haziran 2013</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
TL	5,57	1 Temmuz 2013	2.738.712
<b>Toplam</b>			<b>2.738.712</b>
<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
TL	5,80	2 Ocak 2013	6.510.888
<b>Toplam</b>			<b>6.510.888</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2013 ve ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>30 Haziran 2012</u>
Nakit ve nakit benzerleri	2.739.629	1.815.045
Faiz tahakkukları	(1.253)	(1.002)
<b>Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>2.738.376</b>	<b>1.814.043</b>

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	9.836.957	6.515.456
<b>Toplam</b>	<b>9.836.957</b>	<b>6.515.456</b>

Finansal varlıkların 360.998 TL değerindeki devlet tahvili (31 Aralık 2012: 244.468 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000 TL)'dir.

30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %7,23 ve %7,44 arasındadır (31 Aralık 2012: %6,20 ve %6,34 arasında).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### Ticari Alacaklar

İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 13)

İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 13)

İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları

İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 13)

##### **Toplam**

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 13)	574.581	512.523
İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 13)	543.783	1.662.116
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	345.121	556.585
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 13)	11.019	13.930
<b>Toplam</b>	<b>1.474.504</b>	<b>2.745.154</b>

##### Ticari Borçlar

İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar

##### **Toplam**

	<u>30 Haziran 2013</u>	<u>31 Aralık 2012</u>
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	164.952	12.980
<b>Toplam</b>	<b>164.952</b>	<b>12.980</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

<b><u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2013</u></b>	<b><u>31 Aralık 2012</u></b>
Personelden alacaklar (Dipnot 13)	2.406	1.200
Vergi dairesinden alacaklar	2.400	2.400
<b>Toplam</b>	<b>4.806</b>	<b>3.600</b>

<b><u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2013</u></b>	<b><u>31 Aralık 2012</u></b>
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
<b>Toplam</b>	<b>150</b>	<b>150</b>

<b><u>Kısa vadeli diğer borçlar</u></b>	<b><u>30 Haziran 2013</u></b>	<b><u>31 Aralık 2012</u></b>
Ödenecek personel vergileri	95.472	132.844
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	49.844	48.676
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	45.014	53.455
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 13)	14.768	50.066
Diğer	170	820
<b>Toplam</b>	<b>205.268</b>	<b>285.861</b>

**8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

Şirket, 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde 513.443 TL’lik yazılım lisansı alımı gerçekleştirmiştir (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**9 - ÖZKAYNAKLAR**

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

<b>Hissedarlar</b>	<b>30 Haziran 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>Pay (%)</b>	<b>TL</b>	<b>Pay (%)</b>	<b>TL</b>
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	999.995	100	999.995
Diğer	-	5	-	5
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100</b>	<b>1.000.000</b>
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		172.179		172.179
<b>Toplam sermaye</b>		<b>1.172.179</b>		<b>1.172.179</b>

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

**Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı**

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltildiğinde 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

**Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:**

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.350.909	1.161.141
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
<b>Toplam geçmiş yıl karları</b>	<b>2.737.232</b>	<b>2.547.464</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

---

**9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Şirket, 28 Mart 2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2012: 13 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 768.747 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 6.968.720 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

Türk Ticaret Kanunu’na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu’na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket’in 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.

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği’nde atıfta bulunulan TFRS’ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtıma açıktır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına konu olmamışsa “Geçmiş yıllar kar/zararıyla”,

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

**10 - HASILAT**

30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren üç ve altı aylık ara hesap dönemlerine ait hasılat ve aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2012</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2012</b>
<b>Hasılat</b>				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	5.178.169	2.700.094	4.297.965	2.148.188
Danışmanlık gelirleri	3.100.161	809.647	1.515.162	657.914
<b>Toplam</b>	<b>8.278.330</b>	<b>3.509.741</b>	<b>5.813.127</b>	<b>2.806.102</b>

**11 – GENEL YÖNETİM GİDERİ**

Şirket’in, 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2012</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2012</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	3.088.269	791.674	2.551.771	943.526
Denetçi avukat müşavir giderleri	429.590	244.264	175.176	99.083
Vergi resim ve harçlar	366.945	188.887	319.981	160.362
Haberleşme giderleri	141.629	76.255	176.920	108.902
Bilgi teknolojileri giderleri	136.732	61.553	192.490	75.824
Kira giderleri	99.108	46.586	133.003	66.501
Ulaşım giderleri	86.339	40.015	68.363	31.780
Seyahat giderleri	29.572	13.949	23.429	19.283
Amortisman giderleri ve itfa payları	25.469	25.432	24.079	8.865
Diğer	333.993	157.363	227.655	101.743
<b>Toplam</b>	<b>4.737.646</b>	<b>1.645.978</b>	<b>3.892.867</b>	<b>1.615.869</b>



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2013 yılı için %20 (2012: %20)'dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %10 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir. 2005 ve 2006 yılları için söz konusu şartlar sağlanmadığı için enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	751.924	1.029.753
Önceki dönem mahsup	(102.984)	154.568
Peşin ödenen vergiler	(394.908)	(948.683)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>254.032</b>	<b>235.638</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

**12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Şirket’in, 30 Haziran 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Ocak- 30 Haziran 2012</b>	<b>1 Nisan- 30 Haziran 2012</b>
Cari dönem vergi gideri	631.931	241.858	487.734	147.462
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	101.480	2.835	2.788	(34.850)
<b>Vergi gideri</b>	<b>733.411</b>	<b>244.693</b>	<b>490.522</b>	<b>112.612</b>

Cari yıl vergi gideri ile Şirket’in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>30 Haziran 2012</b>
Vergi öncesi kar	3.625.046	2.425.254
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	725.009	485.051
İlaveler	69.594	190.099
İstisna ve indirimler	(25.861)	(37.245)
Diğer	(35.331)	(147.383)
<b>Vergi gideri</b>	<b>733.411</b>	<b>490.522</b>

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

**Ertelenen vergi**

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>Geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü</b>	<b>Geçici farklar</b>	<b>Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü</b>
Personel prim karşılığı	361.675	72.335	754.050	150.810
Kıdem tazminatı karşılığı	46.980	9.396	90.496	18.099
Kullanılmamış izin karşılığı	44.509	8.902	55.914	11.183
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	60.191	(12.038)	86	(17)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net</b>		<b>78.595</b>		<b>180.075</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

- a) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	2.738.712	6.510.888
	<b>2.738.712</b>	<b>6.510.888</b>
	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	574.581	512.523
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	543.783	176.751
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	7.383	13.930
HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	3.636	--
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	--	1.485.365
	<b>1.129.383</b>	<b>2.188.569</b>
	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	2.406	1.200
	<b>2.406</b>	<b>1.200</b>
	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Peşin ödenen giderler</b>		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri	--	99.199
	<b>--</b>	<b>99.199</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer borçlar</b>		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye hizmet bedeli (Dipnot 7)	14.768	50.066
	<b>14.768</b>	<b>50.066</b>
	<b>30 Haziran 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer yükümlülükler</b>		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	68.973	66.739
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	47.819	115.229
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	9.100	7.092
	<b>125.892</b>	<b>189.060</b>

- b) 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2012</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:</b>		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	3.174.754	2.666.903
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.617.416	930.866
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	1.482.745	584.296
HSBC Bank’dan alınan mevduat faizi	154.454	151.051
	<b>6.429.369</b>	<b>4.333.116</b>

	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2013</b>	<b>1 Ocak - 30 Haziran 2012</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen giderler:</b>		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	247.440	122.655
HSBC Bank’a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	136.732	192.490
HSBC Bank’a ödenen kira giderleri	99.108	133.003
HSBC Group Yönetici Giderleri	71.208	--
HSBC Group Investment Central’dan alınan hizmetler	62.386	57.185
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	62.268	60.396
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	52.133	--
	<b>731.275</b>	<b>565.729</b>

- c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 3.292.013 TL (30 Haziran 2012: 1.450.877 TL)’dir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

---

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, yürütmekte olduğu portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket'in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

##### i. Kredi riski açıklamaları

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

Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket'in aktifinde bulundurduğu finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket'in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket'in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba1" ile derecelendirilmiştir.

##### ii. Likidite riski açıklamaları

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

**14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

	<b>30 Haziran 2013</b>				<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>
	<b>Defter değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 ay - 3 ay arası</b>	<b>3 ay - 1 yıl arası</b>	
Ticari borçlar	164.952	--	164.952	--	164.952
Diğer borçlar	205.268	--	205.268	--	205.268
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>370.220</b>	<b>--</b>	<b>370.220</b>	<b>--</b>	<b>370.220</b>

	<b>31 Aralık 2012</b>				<b>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</b>
	<b>Defter değeri</b>	<b>1 aya kadar</b>	<b>1 ay - 3 ay arası</b>	<b>3 ay - 1 yıl arası</b>	
Ticari borçlar	12.980	--	12.980	--	12.980
Diğer borçlar	285.861	--	285.861	--	285.861
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>298.841</b>	<b>--</b>	<b>298.841</b>	<b>--</b>	<b>298.841</b>

Yukarıdaki tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

**iii. Piyasa riski açıklamaları****a. Döviz Pozisyonu Riski**

30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2013</b>		<b>31 Aralık 2012</b>	
	<b>TL</b>	<b>ABD</b>	<b>TL</b>	<b>ABD</b>
	<b>Karşılığı</b>	<b>Doları</b>	<b>Karşılığı</b>	<b>Doları</b>
Ticari alacaklar	543.783	282.514	1.676.046	940.226
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>543.783</b>	<b>282.514</b>	<b>1.676.046</b>	<b>940.226</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 HAZİRAN 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (devamı)

Aşağıdaki tablo, Şirket’in ABD Doları’ndaki %10’luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları’nın TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	30 Haziran 2013	31 Aralık 2012
ABD Doları net varlık	54.378	167.605
	<b>54.378</b>	<b>167.605</b>

#### iv. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ’e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Haziran 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 427.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012: 397.000 TL) olarak belirlenmiştir.

SPK’nın Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği’nin 25. maddesine istinaden Portföy Yönetimi Şirketleri sermaye yeterliliklerini aynı tebliğin düzenlemelerine göre hesaplamak ve SPK’ya bildirmekle yükümlüdür. Seri: V No: 34 sayılı tebliğin 4. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34’ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34’ün 8. maddesine göre portföy yönetimi şirketlerinin sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34’de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 30 Haziran 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

#### 15 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.