

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 ARA HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR  
VE TAMAMLAYICI NOTLAR**

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 30 EYLÜL 2010 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
<b>BİLANÇO</b> .....	<b>1</b>
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....	<b>2</b>
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....	<b>3</b>
<b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....	<b>4</b>
<b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....	<b>5-31</b>
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....	5
2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....	5-13
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....	13
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....	13
5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....	14
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....	14
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....	14
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....	15
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....	15
10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	16
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....	16-17
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....	17
13 ÖZKAYNAKLAR .....	18-19
14 HİZMET GELİRLERİ .....	19
15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....	20
16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....	20
17 FİNANSAL GELİRLER .....	21
18 FİNANSAL GİDERLER .....	21
19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....	21-24
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....	24
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....	24-25
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....	26-29
23 FİNANSAL ARAÇLAR .....	29-30
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....	30
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR .....	31

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2010 TARİHLİ BİLANÇO

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş</i>
		30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>		<b>15.964.854</b>	<b>19.319.166</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4	5.178.274	8.403.112
Finansal yatırımlar	5	6.919.770	6.672.790
Ticari alacaklar	6	<b>3.513.585</b>	<b>4.053.797</b>
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	3.368.089	3.936.542
- Diğer ticari alacaklar		145.496	117.255
Diğer alacaklar	7	<b>85.392</b>	<b>1.243</b>
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	3.592	1.068
- Diğer alacaklar		81.800	175
Diğer dönen varlıklar		267.833	188.224
<b>Duran varlıklar</b>		<b>219.724</b>	<b>122.316</b>
Maddi duran varlıklar (net)	8	2.759	4.086
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	73.967	118.230
Ertelenen vergi varlıkları	19	142.998	-
<b>Toplam varlıklar</b>		<b>16.184.578</b>	<b>19.441.482</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>		<b>2.073.515</b>	<b>1.669.708</b>
Ticari borçlar	6	<b>22.658</b>	<b>16.877</b>
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	-	-
- Ticari borçlar		22.658	16.877
Diğer borçlar	7	<b>154.313</b>	<b>161.746</b>
- İlişkili taraflara diğer borçlar	21	2.360	2.360
- Diğer borçlar		151.953	159.386
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	565.069	816.753
Borç karşılıkları	10	163.166	182.858
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.168.309	491.474
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>		<b>45.643</b>	<b>59.730</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	45.643	34.819
Ertelenen vergi yükümlülükleri	19	-	24.911
<b>Özkaynaklar</b>		<b>14.065.419</b>	<b>17.712.044</b>
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	4.654.068	3.588.790
Geçmiş yıllar karları	13	2.248.303	1.764.155
Net dönem karı		5.990.868	11.186.920
<b>Toplam kaynaklar</b>		<b>16.184.578</b>	<b>19.441.482</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİ İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU (Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>Sınırlı İncelemeden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2010</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009</i>	<i>Sınırlı İncelemeden geçmiş 1 Temmuz - 30 Eylül 2009</i>
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER:</b>					
<b>ESAS FAALİYET GELİRLERİ</b>					
Satış gelirleri (net)	14	13.553.442	4.136.395	12.491.664	4.521.522
<b>Brüt kar</b>		<b>13.553.442</b>	<b>4.136.395</b>	<b>12.491.664</b>	<b>4.521.522</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	15,16	(865)	(285)	(349)	(209)
Genel Yönetim Giderleri (-)	15,16	(6.845.840)	(1.838.582)	(4.174.035)	(1.444.176)
Diğer Faaliyet Gelirleri		64.593	196	14.086	55
<b>Faaliyet karı</b>		<b>6.771.330</b>	<b>2.297.723</b>	<b>8.331.366</b>	<b>3.077.192</b>
İştirak Kar/ zararından Paylar					
Finansal Gelirler	17	1.186.811	215.184	1.302.344	405.762
Finansal Giderler (-)	18	(464.230)	(2.948)	(151.402)	(3.664)
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>		<b>7.493.912</b>	<b>2.509.958</b>	<b>9.482.308</b>	<b>3.479.290</b>
<b>Sürdürülen faaliyetler vergi gelir / (gideri)</b>		<b>(1.503.044)</b>	<b>(504.306)</b>	<b>(1.910.410)</b>	<b>(703.087)</b>
- Dönem vergi gideri	19	(1.670.953)	(576.539)	(1.807.844)	(725.622)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	167.909	72.233	(102.566)	22.535
<b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>		<b>5.990.868</b>	<b>2.005.652</b>	<b>7.571.898</b>	<b>2.776.203</b>
Diğer Kapsamlı Gelir		-	-	-	-
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>5.990.868</b>	<b>2.005.652</b>	<b>7.571.898</b>	<b>2.776.203</b>
Hisse Başına Kazanç (Nominal Değeri 1 TL)	20	5,99	2,01	7,57	2,78

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam özkaynak
<b>1 Ocak 2009</b>		1.000.000	172.179	2.807.972	1.764.155	7.858.177	13.602.483
Aktarılan tutarlar		-	-	-	7.858.177	(7.858.177)	-
Ödenen Temettü	13	-	-	780.818	(780.818)	-	-
Yedeklere Transferler	13	-	-	-	(7.077.359)	-	(7.077.359)
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	7.571.898	7.571.898
<b>30 Eylül 2009</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>3.588.790</b>	<b>1.764.155</b>	<b>7.571.898</b>	<b>14.097.022</b>
<b>1 Ocak 2010</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>3.588.790</b>	<b>1.764.155</b>	<b>11.186.920</b>	<b>17.712.044</b>
Aktarılan tutarlar		-	-	-	11.186.920	(11.186.920)	-
Ödenen Temettü	13	-	-	-	(9.637.494)	-	(9.637.494)
Yedeklere Transferler	13	-	-	1.065.278	(1.065.278)	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir		-	-	-	-	5.990.868	5.990.868
<b>30 Eylül 2010</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>4.654.068</b>	<b>2.248.303</b>	<b>9.605.890</b>	<b>14.065.418</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN**  
**ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU**  
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2010</i>	<i>İncelemeden Geçmemiş 1 Ocak - 30 Eylül 2009</i>
<b>Faaliyetlerden Sağlanan Nakit Akımı:</b>			
Dönem Karı		5.990.868	7.571.898
<b>Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Mevcudunun Dönem Karı ile Mutabakatını Sağlamak için Yapılan Düzeltmeler:</b>			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	37.984	30.406
Personel prim karşılığı	11	690.835	(498.630)
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	10.824	9.290
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(14.000)	(16.000)
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(19.692)	(34.288)
Cari dönem vergi gideri	19	1.670.953	1.807.844
Ertelenmiş vergi gideri	19	(167.909)	102.566
Faiz geliri	16	(625.564)	(1.302.344)
Faiz gideri		0	142.830
Kambiyo karı	17,18	42.156	107.136
<b>Varlık Ve Yükümlülüklerdeki Değişiklikler</b>			
<b>Öncesi Esas Faaliyet Karından Sağlanan Nakit Akımı:</b>		<b>7.616.454</b>	<b>7.920.708</b>
Ticari alacaklardaki net azalış / (artış)	6	(28.241)	(31.471)
Diğer alacaklar	7	(81.625)	2.954
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6,7	568.453	(909.716)
Diğer dönen varlıklar	12	(79.609)	(138.712)
Ticari borçlar	6	5.781	59.736
Diğer borçlar	7	(7.433)	(300.072)
Vergi ödemeleri	19	(1.922.637)	(1.712.570)
<b>Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit</b>		<b>6.071.144</b>	<b>4.890.857</b>
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Saynaklanan Nakit Akımları:</b>			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları			
Maddi Duran Varlık Satışları	15		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8,9	0	(146.769)
Finansal varlıklardaki artışlar/(azalışlar)	5	101.078	(4.529.840)
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Net Nakit</b>		<b>101.078</b>	<b>(4.676.609)</b>
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akımları:</b>			
Temettü ödemesi	13	(9.637.494)	(7.077.359)
Alınan faizler		231.834	885.078
Ödenen komisyonlar	18	8.601	-
<b>Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit</b>		<b>(9.397.060)</b>	<b>(6.192.281)</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzeri Değerler Üzerindeki Net Artış/(Azalış)</b>		<b>(3.224.838)</b>	<b>(5.978.033)</b>
<b>Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>	4	8.403.112	11.554.064
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzeri Değerler</b>	4	<b>5.178.274</b>	<b>5.576.031</b>

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 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'si HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir.

Şirket'in 30 Eylül 2010 tarihinde sona eren dokuz aylık döneme ait finansal tabloları 27 Ekim 2010 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 Eylül 2010 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 21'dir (31 Aralık 2009: 18).

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

Sermaye Piyasası Kurumu ("SPK"), Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/IFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/IFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/IFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/IFRS") esas alınacaktır.

**30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT  
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

Finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS' nin UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilave edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/TFRS' nin esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 17 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır (Bakınız Dipnot 2.d).

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

**(b) Yeni ya da düzenlenmiş standartların ve yorumların uygulanması**

Şirket, UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

**2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler";
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri";
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler";
- UFRYK 17, "Nakit Dışı Varlıkların Ortaklara Dağıtımı";
- UMS 1 (Değişiklikler) "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";
- UMS 32 (Değişiklik) "Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması"
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar";
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" - Uygun korumalı enstrümanlar.

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

- UFRS 1 (Değişiklik), "Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması";
- UFRS 9, "Finansal Araçlar: Sınıflandırma ve Ölçme";
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları";
- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi";
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi";
- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması".

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



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### (c) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK tarafından kabul edilen muhasebe ve raporlama ilkelerine (“SPK Finansal Raporlama Standartları”) uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standart (“UMS 29”) uygulanmamıştır.

##### (d) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK’nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Eylül 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Eylül 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerekli görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlaması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### (e) Raporlanan para birimi

5083 sayılı Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkında Kanun'un 1. maddesi uyarınca ve 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı gereğince, Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruşta ("YKr") yer alan "Yeni" ibareleri 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere kaldırılmıştır. Buna göre bir önceki para birimi olan YTL ve YKr değerleri TL'ye ve Kr'ye dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL'ye ve 1 YKr, 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL'ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Sonuç olarak, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren TL, mali tablo ve kayıtların tutulması ve gösterimi açısından YTL'nin yerini almış bulunmaktadır.

##### (f) Netleştirme/Mahsup

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

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Eylül 2009 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

#### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

##### (a) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları dikkate almıştır (Dipnot 4).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### (b) Finansal yatırımlar

Şirket, menkul kıymetlerini "alım-satım amaçlı" menkul kıymetler olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleşirmektedir. Finansal varlıkların sınıflandırılması Şirket yönetimi tarafından satınalma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

Tüm finansal varlıklar, ilk olarak bedelin makul değeri olan ve yatırımla ilgili satın alma masrafları da dahil olmak üzere maliyet bedelleri üzerinden gösterilmektedir.

Kayıtlara ilk alındıktan sonra alım-satım amaçlı finansal varlıklar makul değerleriyle değerlendirilmektedir. Alım-satım amaçlı finansal varlıkların makul değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve finansal varlıklardan elde edilen faiz ve kupon gelirleri gelir tablosunda "Finansal Gelirler" hesabına dahil edilmektedir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler bilanço tarihi itibarıyla bekleyen en iyi alış emri üzerinden değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler işlem tarihlerinde finansal tablolara yansıtılmaktadır (Dipnot 5).

##### (c) Ticari alacaklar

Şirket tarafından bir alıcıya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar tahakkuk etmemiş finansman gelirlerden netleştirilmiş olarak gösterilirler. Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri sonrası ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

Şirket, tahsil imkanının kalmadığına dair objektif bir bulgu olduğu takdirde ilgili ticari alacaklar için şüpheli alacak karşılığı ayırmaktadır. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Tahsili mümkün tutar, teminatlardan ve güvencelerden tahsil edilebilecek meblağlar da dahil olmak üzere tüm nakit akışlarının, oluşan ticari alacağın orijinal etkin faiz oranı esas alınarak iskonto edilen değeridir.

Şüpheli alacak tutarına karşılık ayrılmasını takiben, şüpheli alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan şüpheli alacak karşılığından düşülerek diğer gelirlere kaydedilir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### (d) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8). Amortisman, maddi varlıkların düzeltilmiş değerleri üzerinden faydalı ömürleri kullanılarak doğrusal amortisman yöntemiyle kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Makine, tesis ve cihazlar	5 yıl
Döşeme ve demirbaş	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

##### (e) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir (Dipnot 9). Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 5 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismanına tabi tutulur. Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

##### (f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar bilanço tarihi itibarıyla mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir. Tutarın yeterince güvenilir olarak ölçülemediği ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için Şirket'ten kaynak çıkma ihtimalinin bulunmadığı durumlarda söz konusu yükümlülük "Koşullu" olarak kabul edilmekte ve dipnotlarda açıklanmaktadır (Dipnot 10).

##### (g) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü tahmini değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### (h) Ücret, komisyon, faiz gelir/giderleri ve satım ve geri alım anlaşmaları

###### (i) *Ücret ve komisyonlar*

Ücret ve komisyonlar genel olarak tahsil edildikleri veya ödendikleri tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bununla birlikte, fon yönetim ücreti tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

###### (ii) *Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz geliri, sabit getirili yatırım araçlarının kuponlarından sağlanan gelirleri ve iskontolu devlet tahvillerinin iç verim oranı yöntemine göre iskontolanmış değerlenmelerini kapsar.

##### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### (j) 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.

##### (k) Hisse başına kazanç

Hisse başına kazanç, net karın ilgili dönem içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 20).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

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

##### (l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

Cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi durumunda mahsup edilir.

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 19).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında diğer gider karşılıklarından, duran varlıklardan, yatırım amaçlı menkul değerler değerlendirme farklılıkları, banka mevduatı değerlendirme farklarından ve finansal kiralama yolu ile elde edilen varlıklardan doğmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenen vergi varlıkları ve ertelenen vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

##### (m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

##### (n) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

##### (o) Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

#### E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Şirket bir sonraki döneme ilişkin olarak, raporda açıklanan varlık ve yükümlülükleri etkileyecek tahmin ve varsayımları yapmaktadır. Tahmin ve kararlar devamlı olarak değerlendirilmektedir. İçinde bulunulan şartlar altında gerçekleşmesi beklenen olaylar da dahil olmak üzere söz konusu tahmin ve kararlar, Yönetim'in deneyimine ve diğer etkenlere dayanmaktadır. Yönetim, aynı zamanda tahminlerden ayrı olarak, muhasebe ilkelerinin uygulanması süreciyle ilgili bazı kararlar da almaktadır. Finansal tablolardaki miktarlarda önemli etkilere sahip kararlar ve gelecek döneme taşınan varlık ve yükümlülüklerde önemli ölçüde düzeltme gerektirebilecek tahminler aşağıdakileri kapsamaktadır:

**Ertelenmiş vergi varlığının tanınması:** Ertelenmiş vergi varlıkları, söz konusu vergi yararının muhtemel olduğu derecede kayıt altına alınabilir. Gelecekteki vergilendirilebilir karlar ve gelecekteki muhtemel vergi yararlarının miktarı, Şirket tarafından hazırlanan orta vadeli iş planı ve bundan sonra çıkarılan tahminlere dayanır. İş planı, Şirket'in koşullar dahilinde makul sayılan beklentilerini baz alır.

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in, ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sona eren finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadesiz	5.178.274	8.403.112
	<b>5.178.274</b>	<b>8.403.112</b>

Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar 5.177.423 TL olup (30 Eylül 2009: 5.575.107 TL) kasa ve bankalardan alacakların döneme isabet eden faiz hariç tutarlarından oluşmaktadır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Alım satım amaçlı menkul kıymetler</b>		
Devlet tahvilleri – serbest	6.673.118	6.434.837
Devlet tahvilleri – teminatta	246.652	237.953
	<b>6.919.770</b>	<b>6.672.790</b>

Finansal varlıkların 246.652 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2009: 237.953 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde menkul kıymet işlemleri için teminat olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların kayıtlı değeri 250.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 250.000 TL).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Ticari alacaklar</b>		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	2.050.000	2.724.898
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 21)	1.318.089	1.211.644
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22)	145.496	117.255
	<b>3.513.585</b>	<b>4.053.797</b>

#### Ticari borçlar

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmakta olup bakiyesi 22.658 TL'dir (31 Aralık 2009: 16.877 TL).

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	3.592	1.068
Satıcılara verilen avanslar	285	175
Gelir tahakkukları	-	-
Vergi Dairesinden alacaklar	81.515	-
	<b>85.392</b>	<b>1.243</b>

#### Diğer borçlar

Ödenecek personel vergileri	101.937	86.788
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV")	49.345	66.445
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 21)	2.360	2.360
Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")	433	6.060
Diğer	238	93
	<b>154.313</b>	<b>161.746</b>



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009	Makine, Tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	544	3.396	3.940
<b>Net defter değeri</b>	<b>122</b>	<b>3.964</b>	<b>4.086</b>
<b>30 Eylül 2010</b>			
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	122	3.964	4.086
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	100	1.227	1.327
<b>Net defter değeri</b>	<b>22</b>	<b>2.737</b>	<b>2.759</b>
<b>30 Eylül 2010</b>			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	644	4.623	5.267
<b>Net defter değeri</b>	<b>22</b>	<b>2.737</b>	<b>2.759</b>

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009	Yazılımlar
Maliyet	233.809
Birikmiş itfa payları (-)	115.579
<b>Net defter değeri</b>	<b>118.230</b>
<b>30 Eylül 2010</b>	
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	118.230
İlaveler	-
İtfa payları (-)	44.263
<b>Net defter değeri</b>	<b>73.967</b>
<b>30 Eylül 2010</b>	
Maliyet	233.809
Birikmiş itfa payları (-)	159.842
<b>Net defter değeri</b>	<b>73.967</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b>		
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	74.321	129.618
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)	56.520	30.592
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 21)	21.629	13.611
Diğer	10.696	9.037
	<b>163.166</b>	<b>182.858</b>

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Kısa vadeli karşılıklar</b>		
Personel prim karşılığı	1.099.309	408.474
Personel izin yükümlülüğü	69.000	83.000
	<b>1.168.309</b>	<b>491.474</b>

#### Uzun vadeli karşılıklar

Kıdem tazminatı karşılığı	45.643	34.819
	<b>45.643</b>	<b>34.819</b>

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	408.474	650.109
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.099.309	408.474
Dönem içinde ödenen	(408.474)	(650.109)
<b>Dönem sonu</b>	<b>1.099.309</b>	<b>408.474</b>

#### Kıdem tazminatı karşılıkları:

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 2,517.01 TL (31 Aralık 2009: 2,365.16 TL) ile sınırlandırılmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TFRS, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aşağıdaki aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı	5,92%	5,92%
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı	7,92%	8,30%

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
1 Ocak bakiyesi	34.819	24.736
Hizmet maliyeti	2.237	4.582
Faiz maliyeti	2.061	1.157
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	6.526	4.344
<b>Dönem sonu</b>	<b>45.643</b>	<b>34.819</b>

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Diğer dönen varlıklar</b>		
Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 21)	189.512	122.555
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	41.334	20.955
Peşin ödenmiş vergi giderleri	14.818	-
Peşin ödenmiş diğer giderler	22.169	44.714
	<b>267.833</b>	<b>188.224</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	99,99	999.900	99,99	999.900
Diğer	0,01	100	0,01	100
<b>Toplam ödenmiş sermaye</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>1.000.000</b>
<b>Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları</b>		<b>172.179</b>		<b>172.179</b>
<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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 30 Eylül 2010 tarihi 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtmak üzere 172,179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

#### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	861.980	377.832
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
<b>Toplam geçmiş yıl karları</b>	<b>2.248.303</b>	<b>1.764.155</b>

Şirket, 24 Mart 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 1,065,278 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 9,637,494 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

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

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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile ilan 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 dağıtımına 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 İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmakta ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamının, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan mali tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan yıllık faaliyetlerden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %20'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirilmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %20'sinden aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

#### 14 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9.610.334	3.011.812	9.883.436	3.499.742
Danışmanlık gelirleri	3.943.108	1.124.583	2.608.228	1.021.781
	<b>13.553.442</b>	<b>4.136.395</b>	<b>12.491.664</b>	<b>4.521.523</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 15 - PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Genel yönetim gideri	6.845.840	1.838.582	4.174.035	1.444.176
Pazarlama ve satış giderleri	865	285	349	209
	<b>6.846.705</b>	<b>1.838.867</b>	<b>4.174.384</b>	<b>1.444.385</b>

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<b>Genel yönetim giderleri</b>				
Personel giderleri	4.916.440	1.176.671	2.409.589	803.841
Vergi resim ve harçlar	556.639	167.892	583.517	203.592
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 21)	282.436	151.909	211.899	83.677
Haberleşme giderleri	220.787	76.623	178.019	57.576
Kira giderleri (Dipnot 21)	185.726	63.171	160.491	61.277
Ulaşım giderleri	111.979	35.944	131.128	41.989
Denetçi avukat müşavir giderleri	122.201	41.468	167.828	54.054
Amortisman gideri	37.796	12.599	37.896	12.632
Seyahat giderleri	132.631	34.536	40.220	8.632
Kıdem tazminatı karşılığı	20.907	14.521	9.290	5.662
Diğer	258.300	63.249	244.158	111.244
<b>Toplam genel yönetim giderleri</b>	<b>6.845.840</b>	<b>1.838.582</b>	<b>4.174.035</b>	<b>1.444.176</b>

30 Eylül tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
<b>Personel giderleri</b>				
Maaş ve ücretler	1.901.347	659.733	1.720.939	586.056
Personel ikramiye giderleri	2.591.334	379.925	334.012	108.250
Sosyal Sigortalar Kurumu ("SSK") işveren payı	125.819	44.921	104.303	35.741
Özel emeklilik prim giderleri	73.245	25.364	62.494	21.339
Diğer personel giderleri	224.695	66.728	187.841	52.455
<b>Toplam personel giderleri</b>	<b>4.916.440</b>	<b>1.176.671</b>	<b>2.409.589</b>	<b>803.841</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Mevduat faiz geliri (Dipnot 21)	231.834	76.677	582.868	93.831
Devlet tahvili faiz gelirleri	393.730	-	-	-
Devlet tahvili reeskont geliri	494.268	138.411	612.339	311.892
Kambiyo gelirleri	66.980	96	107.136	37
	<b>1.186.811</b>	<b>215.184</b>	<b>1.302.344</b>	<b>405.760</b>

#### 18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Devlet tahvili reeskont giderleri	430.805	-	142.830	880
Komisyon giderleri	8.401	2.758	8.572	2.784
Kambiyo giderleri	24.824	190	-	-
Diğer giderler	201	-	-	-
	<b>464.230</b>	<b>2.948</b>	<b>151.402</b>	<b>3.664</b>

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ertelenen vergi varlıkları	242.791	105.259
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(99.793)	(130.170)
	<b>142.998</b>	<b>(24.911)</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri)	
	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b><u>Ertelenmiş vergi varlıkları</u></b>				
Personel prim karşılığı	1.009.309	408.475	219.862	81.695
Kullanılmamış izin karşılığı	69.000	83.000	13.800	16.600
Kıdem tazminatı karşılığı	45.643	34.820	9.129	6.964
			<b>242.791</b>	<b>105.259</b>
<b><u>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</u></b>				
Gelir tahakkukları	476.679	629.470	(95.336)	(125.894)
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	13.583	21.380	(2.717)	(4.276)
Yeniden değerlendirme fonu	8.700	-	(1.740)	-
			<b>(99.793)</b>	<b>(130.170)</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı/(yükümlülüğü)</b>			<b>142.998</b>	<b>(24.911)</b>

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2009 yılı için %20'dir (2008: %20). 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.



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 verilmektedir.

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 indirilebilir. 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.

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.670.953	2.634.972
Eksi: peşin ödenen vergiler	(1.105.884)	(1.818.219)

**Ödenecek vergiler - net** **565.069** **816.753**

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Cari yıl vergi gideri	1.670.953	576.539	1.807.844	725.622
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	(167.909)	(72.233)	102.566	(22.535)
<b>Toplam vergi gideri</b>	<b>1.503.044</b>	<b>504.306</b>	<b>1.910.410</b>	<b>703.087</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	30 Eylül 2010	30 Eylül 2009
Vergi öncesi kar	7.493.912	9.482.308
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.498.782	1.896.462
İlaveler	1.428.913	448.848
İstisna ve indirimler	(897.066)	(901.545)
Diğer	(527.585)	466.646
<b>Cari yıl vergi gideri</b>	<b>1.503.044</b>	<b>1.910.410</b>

#### 20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Temmuz- 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009	1 Temmuz - 30 Eylül 2009
Dönem karı (A)	5.990.868	2.005.652	7.571.898	2.776.203
<b>Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı</b>				
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)	1.000.000	1.000.000	1.000.000	1.000.000
<b>Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (A/B)</b>	<b>5,99</b>	<b>2,01</b>	<b>7,57</b>	<b>2,78</b>

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>Hazır değerler</b>		
HSBC Bank (Dipnot 4)	5.178.274	8.403.112
	<b>5.178.274</b>	<b>8.403.112</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	30 Eylül 2010	31 Aralık 2009
<b>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</b>		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.318.089	1.211.644
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.745.000	1.600.000
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	305.000	1.106.924
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	-	17.974
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	189.512	122.555
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	3.592	1.068
	<b>3.561.193</b>	<b>4.060.165</b>

#### İlişkili kuruluşlara borçlar:

HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Not 10)	56.520	30.592
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	21.629	13.611
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 7)	2.360	2.360
	<b>80.509</b>	<b>46.563</b>

- b) 30 Eylül 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemi itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009
<b>İlişkili taraflarda sağlanan gelirler:</b>		
HSBC Grubu yatırım fonları yönetimi komisyon gelirleri	9.610.334	9.095.273
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	2.021.767	1.400.000
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.691.107	1.150.000
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	231.834	582.868
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	233.606	52.098
	<b>13.788.648</b>	<b>12.280.239</b>

	1 Ocak - 30 Eylül 2010	1 Ocak - 30 Eylül 2009
<b>İlişkili taraflara ödenen giderler:</b>		
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	282.436	211.899
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	185.726	160.491
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	56.520	104.162
	<b>524.682</b>	<b>476.552</b>

- c) Üst düzey yöneticiler ve yönetim kuruluna sağlanan faydaların toplamı 2010 yılı ilk dokuz ayı için 1.052.071 TL'dir (30 Eylül 2009: 800.871 TL).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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

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

##### 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.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

30 Eylül 2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 7)		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi İtibariyle maruz kalınan azami risk	3.368.089	145.496	3.592	285		5.178.274
	6.919.770					
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.368.089	145.496	3.592	285		5.178.274
	6.919.770					

31 Aralık 2009	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 21)	Diğer Taraf (Dipnot 7)		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi İtibariyle maruz kalınan azami risk	3.936.542	117.255	1.068	175		8.403.112
	6.672.790					
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.936.542	117.255	1.068	175		8.403.112
	6.672.790					

Şirket'in 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, 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 "Ba2" 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 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.

	30 Eylül 2010				
	<u>Defter değeri</u>	<u>1 aya kadar</u>	<u>1 ay -3 ay arası</u>	<u>3 ay - 1 yıl arası</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>
Ticari borçlar	22.658	-	22.658	-	22.658
Diğer borçlar	151.953	-	151.953	-	151.953
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>174.611</b>	<b>-</b>	<b>174.611</b>	<b>-</b>	<b>174.611</b>

	31 Aralık 2009				
	<u>Defter değeri</u>	<u>1 aya kadar</u>	<u>1 ay -3 ay arası</u>	<u>3 ay - 1 yıl arası</u>	<u>Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı</u>
Ticari borçlar	16.877	-	16.877	-	16.877
Diğer borçlar	161.746	-	161.746	-	161.746
<b>Toplam yükümlülükler</b>	<b>178.623</b>	<b>-</b>	<b>178.623</b>	<b>-</b>	<b>178.623</b>

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	2010		2009	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	1.691.107	1.165.317	1.600.000	1.062.629
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.691.107</b>	<b>1.165.317</b>	<b>1.600.000</b>	<b>1.062.629</b>

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 Eylül 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	169.111	160.000
	<b>169.111</b>	<b>160.000</b>

##### b. Faiz Pozisyonu Riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

	30 Eylül 2010 TL	31 Aralık 2009 TL
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Kasa ve bankalardan alacaklar:		
- Vadeli mevduatlar	5.178.274	8.403.112
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	6.919.770	6.672.790

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

##### iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

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

##### i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır.

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

##### ii. Finansal pasifler:

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

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin rayiç değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	5.178.274	5.178.274	8.403.112	8.403.112
Finansal yatırımlar	6.919.770	6.919.770	6.672.790	6.672.790

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

#### 30 Eylül 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.919.770	-	-
	<b>6.919.770</b>	-	-

#### 31 Aralık 2009

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.672.790	-	-
	<b>6.672.790</b>	-	-

#### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30/09/2010 tarihinde Piraye Antika'nın istifası ile boşalan Yönetim Kurulu Başkanlığı görevine 05/08/2010 tarih ve 8 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 01/10/2010 tarihi itibarıyla Martin David Spurling atanmıştır.

04/10/2010 tarihinde Zeynep Öztürk Uslu'nun istifasıyla boşalan Yönetim Kurulu üyeliği görevine 04/10/2010 tarih ve 10 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile 04/10/2010 tarihi itibarıyla Ayşe Yenel Savcı atanmıştır.



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 30 EYLÜL 2010 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

---

#### 25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

##### a. 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 Eylül 2010 tarihinde sona eren ara hesap dönemi için 330.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009: 325.000 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 düştükten 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 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 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 Eylül 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....