

HSBC Portföy Yönetimi

Anonim Şirketi

31 Mart 2015 Tarihinde
Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Ara Dönem Özet Finansal Tablolar ve
Özet Dipnotlar

HSBC Portföy Yönetimi

Anonim Şirketi

İçindekiler

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

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....	5-22
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	5-9
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	9
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	9-10
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	10
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	10
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	11
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	11
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	12-13
DİPNOT 10 HASILAT	13
DİPNOT 11 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	14
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	14-16
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	16-18
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	18-22
DİPNOT 15 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR ve ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR.....	22

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**31 MART 2015 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6.070.305	7.836.847
Finansal Yatırımlar	5	7.773.311	12.125.205
Ticari Alacaklar	6	1.960.842	2.125.364
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.596.445	1.554.363
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	364.397	571.001
Diğer Alacaklar	7	2.174	1.482
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	1.649	1.482
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	525	-
Peşin Ödenmiş Giderler		145.603	158.016
Diğer Dönen Varlıklar		-	272
DURAN VARLIKLAR			
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	509.767	515.288
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		509.767	515.288
Peşin Ödenmiş Giderler		-	218
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	77.355	202.513
TOPLAM VARLIKLAR			
		16.539.507	22.965.355
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari borçlar	6	208.386	217.944
-İlişkili taraflara ticari borçlar		70.068	75.265
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		138.318	142.679
Diğer Borçlar	7	501.528	243.289
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		501.528	243.289
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	640.065	494.959
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		406.692	342.396
Kısa Vadeli Karşılıklar		308.741	927.289
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		308.741	927.289
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		78.034	85.276
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		78.034	85.276
ÖZKAYNAKLAR			
Ödenmiş Sermaye	9	2.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	9	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	9	8.078.316	7.139.991
Geçmiş yıllar karları	9	1.898.380	2.890.123
Net dönem karı		2.247.186	9.451.909
TOPLAM KAYNAKLAR			
		16.539.507	22.965.355

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**01 OCAK 2015 – 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

	<i>Dipnot</i>	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2015	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	10	5.013.989	4.226.201
BRÜT KAR		5.013.989	4.226.201
Pazarlama giderleri		(566)	(371)
Genel yönetim giderleri	11	(2.142.724)	(1.808.085)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		-	(34.443)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		6.407	50.909
ESAS FAALİYET KARI		2.877.106	2.434.211
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		412.235	454.107
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(235.006)	(230.637)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		3.054.335	2.657.681
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri			
Dönem Vergi Gideri	12	(679.389)	(587.909)
Ertelenmiş Vergi Geliri(Gideri)	12	(127.760)	(110.543)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		2.247.186	1.959.229
DÖNEM KARI		2.247.186	1.959.229
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir			
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları</i>		(13.009)	17.621
<i>Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi gideri</i>		2.602	(3.524)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		2.236.779	1.973.326

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**01 OCAK 2015 – 31 MART 2015 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	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116
Transferler	9	-	-	503.833	4.599.778	(5.206.595)	(102.984)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	14.097	1.959.229	1.973.326
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	7.139.991	2.799.562	1.959.229	13.070.961

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	7.139.991	2.890.123	9.451.909	20.654.202
Transferler	9	1.000.000	-	938.325	7.513.584	(9.451.909)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(10.407)	2.247.186	2.236.779
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(8.494.920)	-	(8.494.920)
31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler		2.000.000	172.179	8.078.316	1.898.380	2.247.186	14.396.061

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK 2015 - 31 MART 2015 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
	<i>Dipnot</i>	
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	2.247.186	1.959.229
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	5.521	-
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	249.718	194.018
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	807.149	698.452
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(392.580)	(432.445)
Ödenen Temettü	(8.494.920)	(4.584.497)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	(200.979)	(463)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(5.778.905)	(2.165.706)
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	164.355	(13.780)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(525)	5.890
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(9.558)	(2.137)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	258.239	226.299
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(5.366.394)	(1.949.434)
Vergi ödemeleri	(494.959)	(1.581.317)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)	(966.630)	657.265
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	(6.827.983)	(2.873.486)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	4.228.056	(261.833)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	4.228.056	(261.833)
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	833.864	432.445
Alınan faiz	833.864	432.445
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)	(1.766.063)	(2.702.874)
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	7.834.763	4.050.756
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	6.068.700
		1.347.882

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 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. Yeni Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum kapsamında yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26.01.2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği ve 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 %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir (Dipnot 13).

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

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

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 20 (31 Aralık 2014: 19)'dur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki 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") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 29 Nisan 2015 tarihinde onaylanmış ve yayımlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı (devamı)

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler

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

2.2 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli bir muhasebe hatası bulunmamaktadır.

2.4 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- TMS 19'daki değişiklik, "Tanımlanmış fayda planları"; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu sınırlı değişiklik üçüncü kişiler veya çalışanlar tarafından tanımlanmış fayda planına yapılan katkılara uygulanır. Plana yapılan katkıların hizmet süresinden bağımsız hesaplandığı; örneğin maaşının sabit bir kısmının katkı olarak alınması gibi; durumlarda nasıl muhasebeleştirme yapılacağına açıklık getirmektedir.
- Yıllık İyileştirmeler 2010-2012 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2010- 2012 dönem aşağıda yer alan 7 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 2, Hisse Bazlı Ödemeler
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 8, Faaliyet Bölümleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 16, Maddi Duran Varlıklar ve TMS 38, Maddi Olmayan Duran Varlıklar

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 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)*

2.4 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar: *(devamı)*

- TFRS 9, Finansal Araçlar; TMS 37, Karşılıklar, Şarta Bağlı Varlık ve Yükümlülükler
- TMS 39, Finansal Araçlar - Muhasebeleştirme ve Ölçüm
- Yıllık İyileştirmeler 2011-2013 Dönemi; 1 Temmuz 2014 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirme projesi 2011- 12-13 dönem aşağıda yer alan 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 1, TFRS'nin İlk Uygulaması
 - TFRS 3, İşletme Birleşmeleri
 - TFRS 13, Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü
 - TMS 40, Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler

- TFRS 11, "Müşterek Anlaşmalar"daki değişiklik; . 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Müşterek faaliyetlerde pay edinimi ile ilgilidir. Standarttaki değişiklik ile işletme tanımına giren bir müşterek faaliyette pay satın ediniminde bu payın nasıl muhasebeleşeceği konusunda açıklık getirilmiştir.
- TMS 16 "Maddi duran varlıklar", ve TMS 41 "Tarımsal faaliyetler", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir. Bu değişiklik üzüm asmaları, kauçuk ağacı, palimiyeye ağacı gibi bitkilerin finansal raporlamasını değiştirmektedir. Taşıyıcı bitkilerin, maddi duran varlıkların üretim sürecinde kullanılmasına benzerliği sebebiyle, maddi duran varlıklarla aynı şekilde muhasebeleştirilmesine karar verilmiştir. Buna bağlı olarak değişiklik bu bitkileri TMS 41'in kapsamından çıkararak TMS 16'nın kapsamına alınmıştır. Taşıyıcı bitkiler üzerinde büyüyen ürünler ise TMS 41 kapsamındadır.
- TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklik: "Maddi duran varlıklar" ve "Maddi olmayan duran varlıklar", 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik bir varlığın kullanımını içeren bir faaliyetten elde edilen hasılatın, genellikle varlığın ekonomik yararlarının tüketimi dışındaki etkenleri yansıttığından, hasılat esaslı amortisman ve itfa yöntemi kullanımının uygun olmadığına açıklık getirmiştir.
- TFRS 14, "Düzenleyici erteleme hesapları"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, ilk defa TFRS uygulayacak şirketlerin, düzenleyici erteleme hesap bakiyelerini önceki genel kabul görmüş muhasebe ilkelerine göre finansal tablolarına yansıtmaya devam etmesine izin vermektedir. Ancak daha önce TFRS uygulamış ve ilgili tutarı muhasebeleştirmeyecek diğer şirketlerle karşılaştırılabilirliği sağlamak adına, tarife düzenlemesinin etkisinin diğer kalemlerden ayrı olarak sunulması istenmektedir.
- TMS 27 "Bireysel finansal tablolar"; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, işletmelere, bağlı ortaklık, iştirakler ve iş ortaklıklarındaki yatırımlarını muhasebeleştirirken özkaynak yönetimini kullanmalarına izin vermektedir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 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)

- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik TFRS 10’un gereklilikleri ve TMS 28 arasındaki, yatırımcı ve iştiraki ya da iş ortaklığı arasında bir varlığın satışı ya da iştiraki konusundaki uyumsuzluğa değinmektedir. Bu değişikliğin nihai sonucu, işletme tanımına giren bir işlem gerçekleştiğinde (bağlı ortaklığa ilişkin ya da değil) işlem sonucu oluşan kayıp veya kazancın tamamı muhasebeleştirilirken; bu işlem eğer bir varlık alış veya satışı ise söz konusu işlemde doğan kayıp veya kazancın bir bağlı ortaklığa ilişkin olmasa bile bir kısmı muhasebeleştirilir.
- Yıllık İyileştirmeler 2014 Dönemi; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. İyileştirmeler 4 standarda değişiklik getirmiştir:
 - TFRS 5, ‘Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler’, satış yöntemlerine ilişkin değişiklik
 - TFRS 7, ‘Financial araçlar: Açıklamalar’, TFRS 1’e bağlı olarak yapılan, hizmet sözleşmelerine ilişkin değişiklik
 - TMS 19, ‘Çalışanlara sağlanan faydalar’ iskonto oranlarına ilişkin değişiklik
 - TMS 34, ‘Ara dönem finansal raporlama’ bilgilerin açıklanmasına ilişkin değişiklik.
- TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler ile finansal raporların sunum ve açıklamalarını iyileştirmek amaçlanmıştır.
- TFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”; 1 Ocak 2016 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikler yatırım işletmeleri ve onların bağlı ortaklıkları için konsolidasyon muhafiyeti uygulamasına açıklık getirir.
- TFRS 15 ‘Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat’; 1 Ocak 2017 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Amerika’da Kabul Görmüş Muhasebe Standartları ile yapılan uyum çalışması sonucu ortaya çıkan yeni standart, hasılatın finansal raporlamasını ve finansal tabloların toplam gelirlerinin dünya çapında karşılaştırılabilirliğini sağlamayı amaçlamıştır.
- TFRS 9, “Finansal araçlar”; 1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart TMS 39’un yerini almaktadır. Finansal varlıklar ve yükümlülüklerin sınıflandırması ve ölçülmesi ile ilgili zorunlulukları ve aynı zamanda şuanda kullanılmakta olan, gerçekleşen değer düşüklüğü zararı modelinin yerini alacak olan beklenen kredi riski modelini de içermektedir.

Bu bültenin yayım tarih itibarıyla aşağıda yer alan standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz Kamu Gözetim Kurumu (KGK) tarafından yayımlanmamıştır:

- UFRS 14 “Düzenleyici erteleme hesapları”
- UMS 16 ve TMS 38’deki değişiklik: “Maddi duran varlıklar” ve “Maddi olmayan duran varlıklar”, (amortisman ve itfa payları)
- UMS 27 “Bireysel finansal tablolar”
- UFRS 10 “Konsolide finansal tablolar” ve TMS 28 “İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar”
- UMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu”
- UFRS 15 “Müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılat”
- Yıllık İyileştirmeler 2014

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kar/zararına yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

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

	<u>31 Mart 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	6.065.512	7.836.387
- Vadesiz mevduat	4.793	460
Toplam	6.070.305	7.836.847

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 6.065.512 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 4.793 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 7.836.387 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 460 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

<u>31 Mart 2015</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>
TL	9,66	1 Nisan 2015	6.065.512
Toplam			6.065.512
<u>31 Aralık 2014</u>	<u>Faiz oranı (%)</u>	<u>Vade</u>	<u>Tutar</u>
TL	9,71	2 Ocak 2015	7.836.387
Toplam			7.836.387

Şirket’in 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve nakit benzerleri	6.070.305	7.836.847
Faiz tahakkukları	(1.605)	(2.084)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	6.068.700	7.834.763

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	7.773.311	12.125.205
Toplam	7.773.311	12.125.205

Finansal varlıkların 358.178 TL değerindeki devlet tahvili (31 Aralık 2014: 257.640 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye ve TEFAS blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 354.800 TL (31 Aralık 2014: 250.000 TL)'dir.

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranı %8,87'dir(31 Aralık 2014: %8,00 ve %8,64 arasındadır).

Şirket'in finansal yatırımları gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir. Gerçeğe uygun değer 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla BİST'de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir. 31 Mart 2015 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar içinde maliyet değeri ile duran finansal varlık bulunmamaktadır.

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 21)	1.267.357	1.184.712
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	364.397	571.001
İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	322.102	362.380
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 21)	6.986	7.271
Toplam	1.960.842	2.125.364

Ticari Borçlar

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	138.318	142.679
İlişkili taraflara ticari borçlar	70.068	75.265
Toplam	208.386	217.944

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	1.649	1.482
Satıcılara verilen avanslar	525	-
Toplam	2.174	1.482

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
Toplam	150	150

<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek personel vergileri	369.957	112.106
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	80.934	86.212
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	50.586	44.241
Diğer	51	730
Toplam	501.528	243.289

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

<u>31 Mart 2015</u>	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2015	515.288
İlaveler	-
İtfa payları (-)	5.521
Net defter değeri	509.767

<u>31 Mart 2015</u>	
Maliyet	760.412
Birikmiş itfa payları (-)	250.645
Net defter değeri	509.767

<u>31 Aralık 2014</u>	Yazılımlar
Net defter değeri, 1 Ocak 2014	513.443
İlaveler	5.525
İtfa payları (-)	3.680
Net defter değeri	515.288

<u>31 Aralık 2014</u>	
Maliyet	760.412
Birikmiş itfa payları (-)	245.124
Net defter değeri	515.288

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAKLAR

Hissedarlar	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	2.000.000	100	1.000.000
Diğer	-	-	-	-
Toplam ödenmiş sermaye	100	2.000.000	100	1.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		172.179		172.179
Toplam sermaye		2.172.179		1.172.179

30 Aralık 2014 tarihli ve Beşiktaş 11. Noterliği'nin 60650 sayısı ile onaylı olağanüstü genel kurul kararı 13 Ocak 2015 tarihli 8735 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmış ve şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL (On Milyon Türk Lirası) olarak, çıkarılmış sermayesi ise 2.000.000 TL (İki Milyon Türk Lirası) olarak belirlenmiştir.

31 Mart 2015 itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 2.000.000 TL dir (31 Aralık 2014: 1.000.000). 31 Mart 2015 itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 2.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2014: 1.000.000).

31 Mart 2015 tarihi itibarıyla sermayenin tamamı ödenmiştir ve sermayeyi temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

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

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşturmuştur.

Geçmiş yıllar karları:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Olağanüstü yedekler	381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.512.057	1.503.800
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	1.898.380	2.890.123

Şirket, 30 Mart 2015 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 938.324 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.494.920 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2014: 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 503.833 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 4.584.497 TL kar payı dağıtımını yapmıştır).

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

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 II, 14.1 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" 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 düzeltilmesinden 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Yasal yedekler	8.078.316	7.139.991
	8.078.316	7.139.991

10 - HASILAT

31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Hasılat		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	4.636.887	3.920.783
Danışmanlık gelirleri	377.102	305.418
Toplam	5.013.989	4.226.201

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

11 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	1.119.489	899.237
Vergi resim ve harçlar	286.373	276.322
Haberleşme giderleri	136.107	76.387
HSBC Group’tan alınan hizmet giderleri	126.176	89.083
Hizmet alım sözleşmesi kapsamında HSBC Bank'a ödenen giderler	54.782	26.066
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 21)	96.580	57.221
Yardım ve Bağışlar	58.994	-
Kira giderleri (Dipnot 21)	51.120	48.053
Denetçi avukat müşavir giderleri	43.018	187.331
Ulaşım giderleri	40.478	41.134
Bakım Onarım Giderleri	31.570	27.549
Seyahat giderleri	9.226	16.541
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8)	5.521	-
Diğer	83.290	63.161
Toplam	2.142.724	1.808.085

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 2014 yılı için %20 (2013: %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 (temettüleri) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımını 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.

31 MART 2015 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)

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. Söz konusu takvim yılı için bahsi geçen şartlar sağlanmadığından 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 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:

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	3.068.586	2.005.521
Önceki dönem mahsup	-	(97.388)
Peşin ödenen vergiler	(2.428.521)	(1.342.040)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	640.065	566.093

Şirket’in, 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak- 31 Mart 2015	1 Ocak- 31 Mart 2014
Cari dönem vergi gideri	679.389	587.909
Ertelenen vergi geliri	127.760	110.543
Vergi gideri	807.149	698.452

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

	31 Mart 2015	31 Mart 2014
Vergi öncesi kar	3.054.335	2.657.681
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	610.867	531.536
İlaveler	87.971	67.204
İstisna ve indirimler	(22.526)	(18.254)
Diğer	130.836	117.966
Vergi gideri	807.149	698.452

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

Ertelenen vergi

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015		31 Aralık 2014	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı
Personel prim karşılığı	264.780	52.959	898.385	179.677
Kıdem tazminatı karşılığı	78.034	15.607	85.276	17.055
Kullanılmamış izin karşılığı	43.961	8.792	28.904	5.781
Ertelenmiş vergi varlığı		77.355		202.513

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Nakit ve Nakit Benzerleri		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	6.065.512	7.836.387
	6.065.512	7.836.387
Ticari alacaklar		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.267.357	1.184.712
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	213.097	213.097
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	109.005	149.283
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	6.986	7.271
	1.596.445	1.554.363
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.649	1.482
	1.649	1.482
Peşin ödenen giderler		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 11)	50.986	102.239
	50.986	102.239

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Ticari borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 7)	70.068	75.265
	70.068	75.265

	31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Diğer yükümlülükler		
Hsbc Global Asset Mngmt (Deutschland) yönetim gider karşılığı	221.111	177.551
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	97.461	95.454
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	15.913	7.400
	334.485	280.405

b) 31 Mart 2015 ve 31 Mart 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	3.572.381	2.951.139
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri	377.102	305.418
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	311.945	144.948
	4.261.428	3.401.505

	1 Ocak - 31 Mart 2015	1 Ocak - 31 Mart 2014
İlişkili taraflara ödenen giderler:		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	191.461	136.871
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	82.003	57.221
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	54.782	26.066
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	51.120	48.053
HSBC Group Yönetici Giderleri	48.858	38.069
Hsbc Global Asset Mngmt (Deutschland) Genel Yönetim Gideri	43.560	-
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	33.758	51.014
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	-	34.443
HSBC France danışmanlık gideri	-	30.528
	505.541	422.265

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

- c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.414.467 TL (31 Mart 2014: 1.104.057 TL)'dir.

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.

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 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 "Baa3" 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 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

31 Mart 2015	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	709.914	709.914	709.914	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	709.914	709.914	709.914	-	-	-
Ticari borçlar	208.386	208.386	208.386	-	-	-
Diğer borçlar	501.528	501.528	501.528	-	-	-

31 Aralık 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	461.233	461.233	461.233	-	-	-
Kısa vadeli borçlanmalar	461.233	461.233	461.233	-	-	-
Ticari borçlar	217.944	217.944	217.944	-	-	-
Diğer borçlar	243.289	243.289	243.289	-	-	-

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

iii. Piyasa riski açıklamaları *(devamı)*

a. Döviz Pozisyonu Riski *(devamı)*

	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	31 Mart 2015		
		Amerikan Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	322.102	123.401	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	322.102	123.401	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	(318.572)	-	(78.106)	(25.242)
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	(318.572)	-	(78.106)	(25.242)
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	3.530	123.401	(78.106)	(25.242)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
31 MART 2015 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)

iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)

a. Döviz Pozisyonu Riski (devamı)

	31 Aralık 2014			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro	GBP
1. Ticari Alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen Varlıklar	-	-	-	-
5. Ticari Alacaklar	362.380	156.272	-	-
6a. Parasal Finansal Varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran Varlıklar	-	-	-	-
9. Toplam Varlıklar	362.380	156.272	-	-
10. Ticari Borçlar	-	-	-	-
11. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
14. Ticari Borçlar	-	-	-	-
15. Finansal Yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	-	-	-	-
18. Toplam Yükümlülükler	-	-	-	-
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	362.380	156.272	-	-
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	-	-	-	-
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
25. İhracat	-	-	-	-
26. İthalat	-	-	-	-

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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 MART 2015 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

	Döviz kurundaki % değişim	Vergi Öncesi Kar/(Zarar) ve Özkaynaklar Üzerindeki Etki	
		31 Mart 2015	31 Aralık 2014
Amerikan Doları	%10 artış	32.210	36.238
Amerikan Doları	%10 azalış	(32.210)	(36.238)
Avro	%10 artış	(22.111)	-
Avro	%10 azalış	22.111	-
GBP	%10 artış	(9.746)	-
GBP	%10 azalış	9.746	-

15 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR ve ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR

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 özsermaye tutarı 31 Mart 2015 tarihinde sona eren hesap dönemi için 5.000.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2014: 444.000 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 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, 31 Mart 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.