

## **HSBC Portföy Yönetimi**

### **Anonim Şirketi**

31 Aralık 2013 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

24 Şubat 2014

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu  
ve 36 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

# **HSBC Portföy Yönetimi**

## **Anonim Şirketi**

### İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özkaynaklar değişim tablosu

Nakit akış tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

## BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### *Giriş*

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kar veya zarar tablosunu, diğer kapsamlı gelir tablosunu, özkaynaklar değişim tablosunu ve nakit akış tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

## *Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor*

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (TTK) 402. Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 24 Şubat 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Murat Alsan, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....</b>	<b>1</b>
<b>ÖZET KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....</b>	<b>2</b>
<b>ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....</b>	<b>3</b>
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>	<b>4</b>
<b>ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....</b>	<b>5-36</b>
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-14
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	14
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	15
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	15-16
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	16
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....	17
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	17-18
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER.....	18
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	18-19
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER.....	19-20
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....	20-22
DİPNOT 14 HASILAT.....	22
DİPNOT 15 ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	22
DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....	22-23
DİPNOT 17 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....	23
DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....	23
DİPNOT 19 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER.....	24
DİPNOT 20 VERGİ VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	24-26
DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	26
DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	27-28
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	29-34
DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR.....	35
DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	36
DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR ve ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR.....	36

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ****31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>16.944.678</b>	<b>15.909.311</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	4.051.663	6.511.092
Finansal Yatırımlar	5	11.342.603	6.515.456
Ticari Alacaklar	6	1.401.603	2.745.154
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	647.157	2.188.569
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	754.446	556.585
Diğer Alacaklar	7	9.663	3.600
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	22	1.196	1.200
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	8.467	2.400
Peşin Ödenmiş Giderler	12	139.146	134.009
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>706.845</b>	<b>181.359</b>
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi Duran Varlıklar	8	-	86
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	513.443	-
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		513.443	-
Peşin Ödenmiş Giderler	12	538	1.048
Ertelenmiş Vergi Varlığı	20	192.714	180.075
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>17.651.523</b>	<b>16.090.670</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>1.797.032</b>	<b>1.658.200</b>
Ticari borçlar	6	125.444	12.980
-İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar		125.444	12.980
Diğer Borçlar	7	279.874	285.861
-İlişkili taraflardan diğer borçlar	22	65.279	50.066
-İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar		214.595	235.795
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	136.293	235.638
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	361.224	313.757
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	894.197	809.964
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		894.197	809.964
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>69.375</b>	<b>90.496</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	11	69.375	90.496
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		69.375	90.496
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>15.785.116</b>	<b>14.341.974</b>
Ödenmiş Sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	6.636.158	6.261.518
Geçmiş yıllar karları	13	2.770.184	2.547.464
Net dönem karı		5.206.595	4.360.813
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>17.651.523</b>	<b>16.090.670</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAR VEYA ZARAR ve**  
**DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Hasılat	14	14.712.225	12.090.077
<b>BRÜT KAR</b>		<b>14.712.225</b>	<b>12.090.077</b>
Pazarlama giderleri	15	(2.027)	(2.336)
Genel yönetim giderleri	15	(8.713.329)	(7.544.744)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(126.409)	(120.792)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	17	229.699	57.874
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>6.100.159</b>	<b>4.480.079</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	18	857.131	1.392.534
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	19	(571.340)	(539.540)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>		<b>6.385.950</b>	<b>5.333.073</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>			
Dönem Vergi Gideri	20	(1.200.232)	(1.029.753)
Ertelenmiş Vergi Geliri	20	20.877	57.493
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>		<b>5.206.595</b>	<b>4.360.813</b>
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>5.206.595</b>	<b>4.360.813</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		41.190	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler			
<i>Dönem vergi gideri / geliri</i>		-	-
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>		(8.238)	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>5.239.547</b>	<b>4.360.813</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

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

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>5.492.771</b>	<b>2.547.464</b>	<b>7.737.467</b>	<b>16.949.881</b>
Transferler	13	-	-	768.747	6.968.720	(7.737.467)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	4.360.813	4.360.813
Ödenen Temettü	13	-	-	-	(6.968.720)	-	(6.968.720)
<b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.261.518</b>	<b>2.547.464</b>	<b>4.360.813</b>	<b>14.341.974</b>

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.261.518</b>	<b>2.547.464</b>	<b>4.360.813</b>	<b>14.341.974</b>
Transferler	13	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	32.952	5.206.595	5.239.547
Ödenen Temettü	13	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
<b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>1.000.000</b>	<b>172.179</b>	<b>6.636.158</b>	<b>2.770.184</b>	<b>5.206.595</b>	<b>15.785.116</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE**  
**SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Bağımsız Denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012
	<i>Dipnot</i>		
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>			
Dönem karı		<b>5.206.595</b>	<b>4.360.813</b>
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	16	86	22.782
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		469.760	789.470
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler		1.179.355	972.260
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	18	(795.608)	(1.374.747)
Ödenen Temettü	13	(3.796.405)	(6.968.720)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		247.239	397.573
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		<b>2.511.022</b>	<b>(1.800.569)</b>
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		1.343.551	858.106
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(6.063)	79.115
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		112.464	6.670
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler		(5.987)	83.925
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		<b>3.954.987</b>	<b>(772.753)</b>
Vergi ödemeleri		(1.316.584)	(1.477.029)
Diğer nakit girişleri / (çıkışları)		(580.229)	(378.215)
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)</b>		<b>2.058.174</b>	<b>(2.627.997)</b>
<b><u>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</u></b>		<b>(5.313.086)</b>	<b>4.448.475</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	9	(513.443)	-
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri		(4.799.643)	4.448.475
<b><u>C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları</u></b>		<b>795.608</b>	<b>1.374.747</b>
Alınan faiz	18	795.608	1.374.747
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış)</b>		<b>(2.459.304)</b>	<b>3.195.225</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>6.510.060</b>	<b>3.314.835</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>4</b>	<b>4.050.756</b>	<b>6.510.060</b>

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

## **HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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

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

Şirket hisselerinin %99,99'u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin mülkiyetindedir (Dipnot 13).

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

Büyükdere Cad. D Blok No: 128 Kat: 10 Esentepe-Şişli, İstanbul

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19 (31 Aralık 2012: 22)'dir.

#### **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 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 24 Şubat 2014 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI 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.

**2012 yılı finansal tablolarında yapılan düzenlemeler**

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

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

31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal gelirler" içerisinde sınıflanan 1.392.534 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde, 31 Aralık 2012 itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "Finansal giderler" içerisinde sınıflanan 539.540 TL, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "Yatırım faaliyetlerinden giderler" içerisinde sınıflandırılmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 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, 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan TMS 19 (2011)'da meydana gelen ve kayda alınan yükümlülüklerin tam değerini yansıtılabilmek için daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aktüeryal kazanç veya kayıpları diğer kapsamlı gelir olarak muhasebeleştirilmesini gerektiren değişiklikleri uygulamaya başlamıştır. TMS 19'da meydana gelen değişikliğin uygulanmaya başlanması haricinde, 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 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

- TFRS 9 - Finansal Araçlar Standardı: TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler ise, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2017 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.
- TMS 32 - Finansal Araçlar: Sunum (değişiklik): Finansal Varlık ve Finansal Borçların Netleştirilmesi Standardı, Yapılan değişiklik ile "muhasebeleştirilen tutarları netleştirme konusunda mevcut yasal bir hakkının bulunması" 'eş zamanlı tahakkuk ve ödeme' ifadelerine anlamına açıklık getirmekte ve TMS 32 netleştirme prensibinin eş zamanlı olarak gerçekleşmeyen ve brüt ödeme yapılan hesaplaşma sistemlerindeki uygulama alanına açıklık getirmektedir. Değişiklikler 1 Ocak 2014 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Eğer işletmeler TFRS 7'deki değişikliklere istinaden gerekli açıklamaları yaptıysa bu değişikliğin erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, bu değişikliğin erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Satış ve faiz gelirleri**

**-Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas faaliyetlerden faiz gelirleri" içinde, banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, Şirket'in kendi adına yaptığı alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

**Hizmet gelirleri**

**-Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

**-Performans komisyon gelirleri:** Performans ücreti gelirleri, Şirket tarafından yönetilen portföy yönetimi müşterilerinden; sözleşme üzerinde belirlenmiş oranlar dahilinde, benchmark (karşılaştırma ölçütü) oranları üzerinden hesaplanarak alınan performans komisyon gelirlerinden oluşmaktadır. Performans ücreti gelirleri sözleşmede belirtilen ilgili performans dönemi sonunda tahakkuk esasına uyarınca muhasebeleştirilir.

**Diğer**

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Faiz giderleri, kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**(b) Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

**Amortisman**

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Döşeme ve demirbaşlar	5 yıl
Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Özel maliyetler için, doğrusal amortisman yöntemi ile operasyonel kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

**Sonradan ortaya çıkan giderler**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan maliyetler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın kayıtlı değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve cari dönemde ilgili kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

**(d) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**(e) Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

**(f) Finansal araçlar**

**Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

***Etkin faiz yöntemi***

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(f) Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklar (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

*Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar*

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, türev olmayan, satılmaya hazır olarak tanımlanmış veya yukarıda açıklanan sınıflandırmalara girmeyen finansal varlıklardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir.

İlk kayda alınmalarını takiben satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Değer düşüklüğü hariç gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kayıp / kazançları" kaleminde gösterilir. Finansal araç kayıtlardan çıkarıldığında, özkaynaklar altında birikmiş kazanç ya da kayıplar, kar veya zarara yeniden sınıflandırılır.

*Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

*Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanılmaktadır.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(f) Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklar (devamı)**

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar/zararında muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.

*Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Finansal yükümlülükler**

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### (f) Finansal araçlar (devamı)

##### Finansal yükümlülükler (devamı)

##### *Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

#### (g) Yabancı para işlemleri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. 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 çevrilmektedir.

#### (h) Pay başına kazanç

TMS 33 " Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

#### (i) Raporlama döneminden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### (j) Finansal kiralama işlemleri

##### *Finansal kiralama*

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, raporlama durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan kar veya zarar tablosunda yansıtılır.

##### *Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti** (devamı)

**(k) İlişkili taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların ortadan kalkacağı ileriki dönemlerde geçerli olması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi sonu itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**(o) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

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 değerini yansıtmaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır (Dipnot 11)

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

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

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(p) Nakit Akış Tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Yatırıma yönlendirilmemiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akışları tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamı dahil edilmemiştir.

**(r) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri**

VIOP'da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

**(s) Sermaye ve Temettüleri**

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Finansal tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 6 - Ticari alacaklar

Not 10 - Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

Not 11 - Çalışanlara sağlanan faydalar

Not 20 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Bankalar		
- Vadeli mevduat	4.049.417	6.510.888
- Vadesiz mevduat	2.246	204
<b>Toplam</b>	<b>4.051.663</b>	<b>6.511.092</b>

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 4.049.417 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 2.246 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2012: bankalardaki mevduatların 6.510.888 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş, 204 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

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

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
TL	8,18	2 Ocak 2014	4.049.417
<b>Toplam</b>			<b>4.049.417</b>

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
TL	5,80	2 Ocak 2014	6.510.888
<b>Toplam</b>			<b>6.510.888</b>

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

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Nakit ve nakit benzerleri	4.051.663	6.511.092
Faiz tahakkukları	(907)	(1.032)
<b>Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>4.050.756</b>	<b>6.510.060</b>

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b>		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.342.603	6.515.456
<b>Toplam</b>	<b>11.342.603</b>	<b>6.515.456</b>

Finansal varlıkların 361.964 TL değerindeki devlet tahvili (31 Aralık 2012: 244.468 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000 TL)’dir.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %8,03 ve %9,67 arasındadır (31 Aralık 2012: %6,20 ve %6,34 arasındadır).

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devami)**

Şirket’in finansal yatırımları gerçeğe uygun değerleri ile ölçülmüşlerdir. Gerçeğe uygun değer 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla BİST’de bekleyen güncel emirler arasındaki en iyi alış emirlerini, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatını ifade etmektedir. 31 Aralık 2013 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**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 22)	471.680	512.523
İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 22)	166.322	1.662.116
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	754.446	556.585
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 22)	9.155	13.930
<b>Toplam</b>	<b>1.401.603</b>	<b>2.745.154</b>

**Ticari Borçlar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
İlişkili olmayan taraflardan diğer borçlar	125.444	12.980
<b>Toplam</b>	<b>125.444</b>	<b>12.980</b>

**7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

**Kısa vadeli diğer alacaklar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Personelden alacaklar (Dipnot 22)	1.196	1.200
Vergi dairesinden alacaklar	2.400	2.400
Satıcılara verilen avanslar	6.067	-
<b>Toplam</b>	<b>9.663</b>	<b>3.600</b>

**Uzun vadeli diğer alacaklar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
<b>Toplam</b>	<b>150</b>	<b>150</b>

**Kısa vadeli diğer borçlar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Ödenecek personel vergileri	89.135	132.844
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	65.132	48.676
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	60.191	53.455
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	65.279	50.066
Diğer	137	820
<b>Toplam</b>	<b>279.874</b>	<b>285.861</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Makine, tesis ve cihazlar</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2013	-	86	86
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	86	86
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>31 Aralık 2013</b>			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	7.360	8.026
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Makine, tesis ve cihazlar</b>	<b>Döşeme ve demirbaşlar</b>	<b>Toplam</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	-	897	897
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	811	811
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>86</b>

<b>31 Aralık 2012</b>			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	7.274	7.940
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>	<b>86</b>	<b>86</b>

**9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR****31 Aralık 2013 Yazılımlar**

Net defter değeri, 1 Ocak 2013	-
İlaveler	513.443
Çıkışlar	-
İtfa payları (-)	-
<b>Net defter değeri</b>	<b>513.443</b>

<b>31 Aralık 2013</b>	
Maliyet	754.887
Birikmiş itfa payları (-)	241.444
<b>Net defter değeri</b>	<b>513.443</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR (devamı)**

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Yazılımlar</b>
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	21.971
İlaveler	-
Çıkışlar	-
İtfa payları (-)	21.971
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>

**31 Aralık 2012**

Maliyet	241.444
Birikmiş itfa payları (-)	241.444
<b>Net defter değeri</b>	<b>-</b>

**10 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER**

Finansal varlıkların 361.964 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2012: 244.468 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000 TL)'dir (Dipnot 5).

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla verilen ve alınan teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Kısa vadeli karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Personel prim karşılığı	874.712	754.050
Personel izin yükümlülüğü	19.485	55.914
<b>Toplam</b>	<b>894.197</b>	<b>809.964</b>

**Uzun vadeli karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	69.375	90.496
<b>Toplam</b>	<b>69.375</b>	<b>90.496</b>

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
1 Ocak bakiyesi	754.050	524.638
Dönem içinde ayrılan karşılık	910.243	754.050
Konusu kalmayan karşılıklar	(156.366)	-
Dönem içinde ödenen	(633.215)	(524.638)
<b>Dönem sonu</b>	<b>874.712</b>	<b>754.050</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)

##### 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 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 3.254,44 TL (31 Aralık 2012: 3.033,98 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İskonto oranı (%)	4,18	3,00
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	6,69	8,50

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. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2014 tarihinden itibaren geçerli olan 3.438,22 TL (1 Ocak 2013: 3.129,25 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
1 Ocak bakiyesi	90.496	60.890
Hizmet maliyeti	64.844	34.663
Faiz maliyeti	5.867	1.827
Ödenen (-)	(50.642)	(30.239)
Aktüeryal fark	(41.190)	23.355
<b>Dönem sonu</b>	<b>69.375</b>	<b>90.496</b>

#### 12 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Peşin ödenmiş giderler</b>		
Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 22)	95.164	99.199
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	21.309	20.281
Peşin ödenmiş diğer giderler	22.673	14.529
<b>Toplam</b>	<b>139.146</b>	<b>134.009</b>



**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**12 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

<b>Peşin ödenmiş giderler</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Peşin ödenmiş giderler	538	1.048
<b>Toplam</b>	<b>538</b>	<b>1.048</b>

<b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	139.507	169.350
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 22)	110.059	66.739
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 22)	13.610	7.092
Diğer	98.048	70.576
<b>Toplam</b>	<b>361.224</b>	<b>313.757</b>

**13 - ÖZKAYNAKLAR**

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

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

31 Aralık 2013 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 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşturmuştur.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

**Geçmiş yıllar karları:**

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.383.861	1.161.141
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
<b>Toplam geçmiş yıl karları</b>	<b>2.770.184</b>	<b>2.547.464</b>

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

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

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 dağıtıma 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 düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**13 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Yasal yedekler	6.636.158	6.261.518
Statü yedekleri	-	-
	<b>6.636.158</b>	<b>6.261.518</b>

**14 - HASILAT**

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
<b>Hasılat</b>		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	10.533.248	9.214.220
Danışmanlık gelirleri	4.178.977	2.875.857
<b>Toplam</b>	<b>14.712.225</b>	<b>12.090.077</b>

**15 – ARAŞTIRMA ve GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA SATIŞ ve DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Genel yönetim giderleri	8.713.329	7.544.744
Araştırma ve geliştirme giderleri	126.409	120.792
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.027	2.336
<b>Toplam</b>	<b>8.841.765</b>	<b>7.667.872</b>

**16 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
<b>Genel yönetim giderleri</b>		
Personel giderleri	5.329.592	4.512.725
Denetçi avukat müşavir giderleri	837.882	521.723
Vergi resim ve harçlar	723.407	645.004
Haberleşme giderleri	329.441	375.596
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 22)	286.229	444.093
Kira giderleri (Dipnot 22)	195.214	242.067
Ulaşım giderleri	162.499	129.870
Seyahat giderleri	55.412	55.809
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 9)	86	22.782
Diğer	793.567	595.075
<b>Toplam</b>	<b>8.713.329</b>	<b>7.544.744</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**16 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (devamı)**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
<b>Personel Ücret ve Giderleri</b>		
Brüt Ücretler	3.896.297	2.836.967
İhbar ve Kıdem Tazminatları	98.665	79.763
SSK İşveren Payı	189.019	170.564
Personel Prim Giderleri	874.712	1.055.132
Diğer	270.899	370.299
<b>Toplam</b>	<b>5.329.592</b>	<b>4.512.725</b>

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
<b>Araştırma ve geliştirme giderleri</b>		
Araştırma ve geliştirme giderleri	126.409	120.792
<b>Toplam</b>	<b>126.409</b>	<b>120.792</b>

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
<b>Pazarlama satış ve dağıtım giderleri</b>		
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.027	2.336
<b>Toplam</b>	<b>2.027</b>	<b>2.336</b>

**17 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Konusu kalmayan karşılıklar	226.567	53.181
Diğer	3.132	4.693
<b>Toplam</b>	<b>229.699</b>	<b>57.874</b>

**18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Vadeli Mevduat faiz geliri (Dipnot 22)	325.795	275.962
Devlet tahvili faiz gelirleri	469.813	1.098.785
Kambiyo karı	61.523	17.787
<b>Toplam</b>	<b>857.131</b>	<b>1.392.534</b>

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 19 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Komisyon giderleri	503.042	363.245
Kambiyo zararları	42.677	176.295
Diğer	25.621	--
<b>Toplam</b>	<b>571.340</b>	<b>539.540</b>

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

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

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 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 gün akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

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

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

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

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:

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.320.224	1.029.753
Önceki dönem mahsup	(102.984)	154.568
Peşin ödenen vergiler	(1.080.947)	(948.683)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>136.293</b>	<b>235.638</b>

Şirket’in, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak- 31 Aralık 2012</b>
Cari dönem vergi gideri	1.200.232	1.029.753
Ertelenen vergi geliri	(20.877)	(57.493)
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.179.355</b>	<b>972.260</b>

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

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Vergi öncesi kar	6.385.950	5.333.073
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.277.190	1.066.615
İlaveler	72.093	126.227
İstisna ve indirimler	(31.527)	(14.162)
Diğer	(138.401)	(206.420)
<b>Vergi gideri</b>	<b>1.179.355</b>	<b>972.260</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

*Ertelenen vergi*

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

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Personel prim karşılığı	874.712	174.942	754.050	150.810
Kıdem tazminatı karşılığı	69.375	13.875	90.496	18.099
Kullanılmamış izin karşılığı	19.485	3.897	55.914	11.183
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	-	-	86	(17)
<b>Ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü, net</b>		<b>192.714</b>		<b>180.075</b>

**21 – 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 –	1 Ocak –
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem karı (A)	5.206.595	4.360.813
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)	1.000.000	1.000.000
<b>Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (A/B)</b>	<b>5.21</b>	<b>4.36</b>

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

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

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	4.049.417	6.510.888
	<b>4.049.417</b>	<b>6.510.888</b>
	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Ticari alacaklar</b>		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	471.680	512.523
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	166.322	176.751
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	5.663	13.930
HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	3.492	-
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	-	1.485.365
	<b>647.157</b>	<b>2.188.569</b>
	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer alacaklar</b>		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.196	1.200
	<b>1.196</b>	<b>1.200</b>
	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Peşin ödenen giderler</b>		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	95.164	99.199
	<b>95.164</b>	<b>99.199</b>
	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer borçlar</b>		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 7)	65.279	50.066
	<b>65.279</b>	<b>50.066</b>
	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Diğer yükümlülükler</b>		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	110.059	66.739
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	102.699	115.229
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	13.610	7.092
	<b>226.368</b>	<b>189.060</b>



**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:</b>		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	6.099.081	5.350.677
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.617.416	1.485.365
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri	2.561.561	1.390.492
HSBC Bank’dan alınan mevduat faizi	325.795	275.962
	<b>10.603.853</b>	<b>8.502.496</b>

	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2013</b>	<b>1 Ocak - 31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili taraflara ödenen giderler:</b>		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	502.320	362.655
HSBC Bank’a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	286.229	443.077
HSBC Bank’a ödenen kira giderleri	195.214	242.067
HSBC Group Yönetici Giderleri	155.799	-
HSBC Group Investment Central’dan alınan hizmetler	167.730	228.634
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	126.409	120.792
HSBC PLC’ye ödenen bilgi teknolojileri giderleri	-	1.016
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	104.265	104.265
	<b>1.537.966</b>	<b>1.502.506</b>

- c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.375.970 TL (31 Aralık 2012: 2.309.837 TL)’dir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - 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.

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>647.157</b>	<b>754.446</b>	<b>1.196</b>	<b>8.617</b>	<b>4.051.663</b>	<b>11.342.603</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	647.157	754.446	1.196	8.617	4.051.663	11.342.603
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.****31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT****FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

**23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

(devamı)

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 7)		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>2.188.569</b>	<b>556.585</b>	<b>1.200</b>	<b>2.550</b>	<b>6.511.092</b>	<b>6.515.456</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri	2.188.569	556.585	1.200	2.550	6.511.092	6.515.456
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri	--	--	--	--	--	--
E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

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

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

Şirket'in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından “Baa3” ile derecelendirilmiştir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 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 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

31 Aralık 2013	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>405.318</b>	<b>405.318</b>	<b>405.318</b>	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	405.318	405.318	405.318	--	--	--
Ticari borçlar	125.444	125.444	125.444	--	--	--
Diğer borçlar	279.874	279.874	279.874	--	--	--

  

31 Aralık 2012	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>298.841</b>	<b>298.841</b>	<b>298.841</b>	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	298.841	298.841	298.841	--	--	--
Ticari borçlar	12.980	12.980	12.980	--	--	--
Diğer borçlar	285.861	285.861	285.861	--	--	--

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ Seri 5 No 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
A. Dönen Varlıklar	16.944.678	15.909.311
B. Kısa Vadeli Borçlar	1.797.032	1.658.200
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>9.43</b>	<b>9.59</b>

### iii. Piyasa riski açıklamaları

#### a. Döviz Pozisyonu Riski

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

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

**iv. Piyasa riski açıklamaları** *(devamı)*

**a. Döviz Pozisyonu Riski** *(devamı)*

	31 Aralık 2013		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	166.322	77.928	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>166.322</b>	<b>77.928</b>	<b>--</b>
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	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
<b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>	<b>166.322</b>	<b>77.928</b>	<b>--</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

**v. Piyasa riski açıklamaları** *(devamı)*

**a. Döviz Pozisyonu Riski** *(devamı)*

	31 Aralık 2012		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	1.676.046	940.226	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar	--	--	--
<b>9. Toplam Varlıklar</b>	<b>1.676.046</b>	<b>940.226</b>	--
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	--	--	--
<b>18. Toplam Yükümlülükler</b>	--	--	--
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>	--	--	--
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
<b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>	<b>1.676.046</b>	<b>940.226</b>	--
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b>	--	--	--
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin 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.

	Döviz kurundaki % değişim	Vergi Öncesi Kar/(Zarar) ve Özkaynaklar Üzerindeki Etki	
		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Amerikan Doları	%10 artış	16.632	167.605
Amerikan Doları	%10 azalış	(16.632)	(167.605)

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT

### FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

### 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 gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 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.

Faiz Pozisyonu Tablosu		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.103.324	4.994.156
Finansal varlıklar	Bankadaki vadeli mevduat	4.049.417	6.510.888
Finansal yükümlülükler	Kısa vadeli borçlanmalar	--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
	Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	7.239.279	1.521.300
Finansal varlıklar			
Finansal yükümlülükler		--	--

### Sabit faizli enstrümanlar için piyasa değeri duyarlılık analizi

Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 11.342.603 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla dönem kar/zararı ile özkaynaklarda (131.672) TL azalış veya 128.295 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalış olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 6,515,456 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla (38,571) TL azalış veya 37,652 TL artış oluşmaktadır).

### vi. 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.

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

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:

<b>31 Aralık 2013</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.342.603	11.342.603	--	--
<i>Borçlanma senetleri</i>	11.342.603	11.342.603	--	--
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	--	--	--	--
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>11.342.603</b>	<b>11.342.603</b>	--	--

<b>31 Aralık 2012</b>	<b>Kayıtlı Değeri</b>	<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.515.456	6.515.456	--	--
<i>Borçlanma senetleri</i>	6.515.456	6.515.456	--	--
<i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>	--	--	--	--
Satılmaya hazır finansal yatırımlar	--	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>6.515.456</b>	<b>6.515.456</b>	--	--



## **HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

### **31 ARALIK 2013 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**

### **FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

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

#### **25 – BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

20 Ocak 2014 tarihli 5 nolu karara istinaden şirket kayıtlı sermaye sistemine geçmek için gerekli hazırlıklara başlamış, ödenmiş sermayesinin 2.000.000 TL'ye çıkartılmasına karar verilerek sermaye artırımına ilişkin 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 457. maddesine istinaden hazırlanan Yönetim Kurulu beyanı kabul edilmiştir.

#### **26 – 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 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 427.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012: 397.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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

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

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