

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 MART 2013 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER   | SAYFA       |
|---|-------------|
| <b>BİLANÇO</b> .....  | <b>1</b>    |
| <b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b> .....   | <b>2</b>    |
| <b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b> .....   | <b>3</b>    |
| <b>NAKİT AKIM TABLOSU</b> .....   | <b>4</b>    |
| <b>FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR</b> .....  | <b>5-33</b> |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 5           |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....   | 5-12        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 12          |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....  | 12-13       |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....  | 13          |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 13          |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....  | 14          |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....  | 14-15       |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....  | 15-16       |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....  | 16          |
| DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR .....   | 16-17       |
| DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....   | 18          |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR .....   | 18-19       |
| DİPNOT 14 HİZMET GELİRLERİ .....  | 20          |
| DİPNOT 15 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ,<br>GENEL YÖNETİM GİDERLERİ .....  | 20          |
| DİPNOT 16 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 20          |
| DİPNOT 17 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER .....   | 21          |
| DİPNOT 18 FİNANSAL GELİRLER .....   | 21          |
| DİPNOT 19 FİNANSAL GİDERLER .....   | 21          |
| DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....  | 21-23       |
| DİPNOT 21 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....   | 24          |
| DİPNOT 22 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 24-25       |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....  | 26-28       |
| DİPNOT 24 FİNANSAL ARAÇLAR .....  | 29-30       |
| DİPNOT 25 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....  | 30          |
| DİPNOT 26 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN<br>AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI<br>GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR ..... | 30-31       |

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO

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

|  | Dipnot referansları | 31 Mart 2013      | 31 Aralık 2012    |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                   |                     |                   |                   |
| <b>Dönen varlıklar</b>                             |                     | <b>14.215.794</b> | <b>15.909.311</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri                          | 4                   | 846.944           | 6.511.092         |
| Finansal yatırımlar                                | 5                   | 10.463.617        | 6.515.456         |
| Ticari alacaklar                                   | 6                   | 2.726.423         | 2.745.154         |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar            | 22                  | 2.392.706         | 2.188.569         |
| - Diğer ticari alacaklar                           |                     | 333.717           | 556.585           |
| Diğer alacaklar                                    | 7                   | 38.872            | 3.600             |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar             |                     | 36.472            | 1.200             |
| - Diğer alacaklar                                  |                     | 2.400             | 2.400             |
| Diğer dönen varlıklar                              | 12                  | 139.938           | 134.009           |
| <b>Duran varlıklar</b>                             |                     | <b>82.167</b>     | <b>181.359</b>    |
| Diğer alacaklar                                    | 7                   | 150               | 150               |
| Maddi duran varlıklar (net)                        | 8                   | 49                | 86                |
| Maddi olmayan duran varlıklar (net)                | 9                   | -                 | -                 |
| Diğer duran varlıklar                              | 12                  | 538               | 1.048             |
| Ertelenen vergi varlıkları                         | 20                  | 81.430            | 180.075           |
| <b>Toplam varlıklar</b>                            |                     | <b>14.297.961</b> | <b>16.090.670</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                   |                     |                   |                   |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                   |                     | <b>2.357.741</b>  | <b>1.658.200</b>  |
| Ticari borçlar                                     | 6                   | 17.751            | 12.980            |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                 | 22                  | -                 | -                 |
| - Diğer borçlar                                    |                     | 17.751            | 12.980            |
| Diğer borçlar                                      | 7                   | 1.421.559         | 285.861           |
| - İlişkili taraflara diğer borçlar                 | 22                  | 541.546           | 50.066            |
| - Diğer borçlar                                    |                     | 880.013           | 235.795           |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                       | 20                  | 371.773           | 235.638           |
| Diğer yükümlülükler                                | 12                  | 212.440           | 313.757           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11                  | 334.218           | 809.964           |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                   |                     | <b>72.980</b>     | <b>90.496</b>     |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar | 11                  | 72.980            | 90.496            |
| <b>Özkaynaklar</b>                                 |                     | <b>11.867.240</b> | <b>14.341.974</b> |
| Ödenmiş sermaye                                    | 13                  | 1.000.000         | 1.000.000         |
| Sermaye düzeltmesi farkları                        | 13                  | 172.179           | 172.179           |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                | 13                  | 6.636.158         | 6.261.518         |
| Geçmiş yıllar karları                              | 13                  | 2.737.232         | 2.547.464         |
| Net dönem karı                                     |                     | 1.321.671         | 4.360.813         |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                            |                     | <b>14.297.961</b> | <b>16.090.670</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|  | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--|------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>                        |                        |                          |                          |
| <b>Esas faaliyet geliri</b>                          |                        |                          |                          |
| Satış gelirleri, net                                 | 14                     | 4.768.589                | 3.007.025                |
| <b>Brüt kar</b>                                      |                        | <b>4.768.589</b>         | <b>3.007.025</b>         |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)            | 15, 16                 | (313)                    | (422)                    |
| Genel yönetim giderleri (-)                          | 15, 16                 | (3.091.668)              | (2.276.998)              |
| Araştırma ve geliştirme giderleri (-)                | 15, 16                 | (30.198)                 | (30.198)                 |
| Diğer faaliyet gelirleri                             | 17                     | 81.196                   | 49.026                   |
| <b>Faaliyet karı</b>                                 |                        | <b>1.727.606</b>         | <b>748.433</b>           |
| Finansal gelirler                                    | 18                     | 234.903                  | 515.636                  |
| Finansal giderler (-)                                | 19                     | (152.120)                | (172.355)                |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>       |                        | <b>1.810.389</b>         | <b>1.091.714</b>         |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>           |                        |                          |                          |
| - Dönem vergi gideri                                 | 20                     | (390.073)                | (340.272)                |
| - Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)                  | 20                     | (98.645)                 | (37.638)                 |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>             |                        | <b>1.321.671</b>         | <b>713.804</b>           |
| Diğer kapsamlı gelir                                 |                        | -                        | -                        |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                         |                        | <b>1.321.671</b>         | <b>713.804</b>           |
| <b>Hisse başına kazanç<br/>(Nominal değeri 1 TL)</b> | <b>21</b>              | <b>1,32</b>              | <b>071</b>               |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                    | Dipnot referansları | Ödenmiş sermaye  | Sermaye düzeltmesi enflasyon farkı | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net dönem karı   | Toplam özkaynak   |
|------------------------------------|---------------------|------------------|------------------------------------|-------------------------------------|-----------------------|------------------|-------------------|
| <b>1 Ocak 2012</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> |
| Geçmiş yıl karlarından transferler |                     | -                | -                                  | -                                   | 7.737.467             | (7.737.467)      | -                 |
| Ödenen temettü                     | 13                  | -                | -                                  | -                                   | (6.968.720)           | -                | (6.968.720)       |
| Yedeklere transferler              | 13                  | -                | -                                  | 768.747                             | (768.747)             | -                | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir              |                     | -                | -                                  | -                                   | -                     | 4.360.813        | 4.360.813         |
| <b>31 Aralık 2012</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> |
| <b>1 Ocak 2013</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> |
| Geçmiş yıl karlarından transferler |                     | -                | -                                  | -                                   | 4.360.813             | (4.360.813)      | -                 |
| Ödenen temettü                     | 13                  | -                | -                                  | -                                   | (3.796.405)           | -                | (3.796.405)       |
| Yedeklere transferler              | 13                  | -                | -                                  | 374.640                             | (374.640)             | -                | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir              |                     | -                | -                                  | -                                   | -                     | 1.321.671        | 1.321.671         |
| <b>31 Mart 2013</b>                |                     | <b>1.000.000</b> | <b>172.179</b>                     | <b>6.636.158</b>                    | <b>2.737.232</b>      | <b>1.321.671</b> | <b>11.867.240</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 31 MART 2013 TARİHİ

### İTİBARIYLA NAKİT AKIM TABLOSU

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

|   | Dipnot referansları | 1 Ocak - 31 Mart 2013 | 1 Ocak - 31 Mart 2012 |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:</b>   |                     |                       |                       |
| Net dönem karı  |                     | 1.321.671             | 713.804               |
| <b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:</b> |                     |                       |                       |
| Amortisman giderleri ve itfa payları  | 8, 9                | 37                    | 15.214                |
| İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim   | 11                  | 7.469                 | 6.400                 |
| Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı   | 11                  | (17.516)              | (2.127)               |
| Personel prim karşılığı   | 11                  | 150.000               | 317.200               |
| Konusu kalmayan karşılıklar   |                     | (77.418)              | (48.120)              |
| Gider tahakkuklarındaki değişim   | 12                  | (101.316)             | (98.591)              |
| Cari dönem vergi gideri   | 20                  | 390.073               | 340.272               |
| Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri  | 20                  | 98.645                | 37.638                |
| Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi  |                     | 2.037                 | 107.877               |
| Faiz geliri   |                     | (225.343)             | (100.253)             |
| Komisyon gideri   |                     | 120.179               | 3.747                 |
| <b>Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:</b>                    |                     | <b>1.668.518</b>      | <b>1.293.061</b>      |
| Ticari alacaklardaki artış  |                     | 222.868               | 147.717               |
| Diğer alacaklardaki artış   |                     | -                     | 81.515                |
| İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)   |                     | (205.337)             | 1.942.057             |
| Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)  |                     | (5.929)               | 19.200                |
| Diğer duran varlıklardaki azalış/(artış)  |                     | 510                   | 320                   |
| Ticari borçlardaki artış/(azalış)   |                     | 4.771                 | 8.573                 |
| Diğer borçlardaki artış   |                     | 644.218               | 206.510               |
| İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış/(azalış)   |                     | 491.480               | -                     |
| Ödenen personel primi   | 11                  | (633.215)             | (524.638)             |
| Vergi ödemeleri   |                     | (1.438.258)           | (2.650.136)           |
| Esas faaliyet karından sağlanan diğer nakit akımları  |                     | 1.228.292             | 2.140.895             |
| <b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>   |                     | <b>1.977.918</b>      | <b>2.665.074</b>      |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/ sağlanan nakit akımları:</b>  |                     |                       |                       |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları  | 8, 9                | -                     | -                     |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlık çıkışları   |                     | -                     | -                     |
| Finansal varlıklardaki azalış/(artış)   |                     | (3.948.161)           | 2.386.962             |
| <b>Yatırım faaliyetlerinde (kullanılan)/sağlanan nakit akımları</b>   |                     | <b>(3.948.161)</b>    | <b>2.386.962</b>      |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:</b>   |                     |                       |                       |
| Temettü ödemesi   | 13                  | (3.796.405)           | (6.968.720)           |
| Alınan faizler  |                     | 225.343               | 100.253               |
| Ödenen komisyonlar  |                     | (120.179)             | (3.747)               |
| <b>Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>   |                     | <b>(3.691.241)</b>    | <b>(6.872.214)</b>    |
| <b>Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri</b>   |                     | <b>(2.037)</b>        | <b>(107.877)</b>      |
| <b>Nakit ve nakit nenzeri değerler üzerindeki net azalış</b>  |                     | <b>(5.663.521)</b>    | <b>(1.928.055)</b>    |
| Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler  | 4                   | 6.510.060             | 3.316.750             |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler</b>   |                     | <b>846.539</b>        | <b>1.388.695</b>      |

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE 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’in 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tabloları 02.05.2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

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

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

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

#### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

##### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

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

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi (“UFRYK”) tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2013 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

#### Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UMS 12 (değişiklik), “Gelir Vergileri”

#### Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UMS 19 (değişiklik), “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”
- UMS 1 (değişiklik), “Finansal Tabloların Sunumu, Diğer Kapsamlı Gelir”
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”
- UFRS 11, “Müşterek Anlaşmalar”
- UFRS 12, “Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar”
- UFRS 13, “Makul Değer Ölçümü”
- UMS 27 (revize), “Bireysel Finansal Tablolar”
- UMS 28 (revize), “İştirakler ve İş Ortaklıkları”
- UFRS 7 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Açıklamalar”
- UMS 32 (değişiklik), “Finansal Araçlar: Sunum”
- UFRS 1 (değişiklik), “UFRS’nin İlk Defa Uygulanması”
- UFRS 9 “Finansal Araçlar”
- UFRS 10, “Konsolide Finansal Tablolar”, UFRS 12 ve UMS 27, “İştiraklerdeki Yatırımlar” (değişiklik)”
- UFRS 10, 11 ve 12’ye geçiş rehberi (değişiklik)
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri
- UFRS’lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 2011 yılı içinde 5 tane standarda değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UMS 1, UMS 16, UMS 32 ve UMS 34. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir.

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



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bilançosu ve özkaynak değişim tablosu 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ve özkaynak değişim tablosu ile, 1 Ocak-31 Mart 2013 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu ve nakit akım tablosu ise 1 Ocak - 31 Mart 2012 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

##### (e) Netleştirme/Mahsup

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

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

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

#### C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Mart 2013 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

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

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

###### (b) Finansal yatırımlar

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

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

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

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

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan ve kredi ve alacaklar dışında kalan, ilk muhasebeleştirme sırasında alım satım olarak sınıflandırılmayan, kayıtlarda satılmaya hazır olarak gösterilmeyen ve türev olmayan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmaktadır. Bu değer, gerçeğe uygun değer olarak kabul edilir. Edinilen vadeye kadar elde tutulacak varlıkların gerçeğe uygun değeri, bunların edinilmesine esas işlem fiyatı veya benzeri finansal araçların piyasa fiyatları esas alınarak belirlenir. Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz oranı yöntemi” kullanılarak “İskonto edilmiş bedeli” ile değerlendirilmektedir. Vadeye kadar elde tutulacak varlıklarla ilgili faiz gelirleri gelir tablosunda “Finansal gelirler” hesabına dahil edilmiştir.

Şirket’in önceden vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar arasında sınıflandırdığı ancak sınıflandırma esaslarına uyulmadığından iki yıl boyunca bu sınıflandırmaya tabi tutulamayacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

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

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (c) Ticari alacaklar

Ticari alacaklar, orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile iskonto edilmesi ile hesaplanır. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, maliyet değerleri üzerinden gösterilmiştir.

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

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

##### (d) Maddi duran varlıklar

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

|                           |       |
|---------------------------|-------|
| Makine, tesis ve cihazlar | 5 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar     | 5 yıl |

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

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

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

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

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

###### (i) Ücret ve komisyonlar

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

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

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

##### (i) Borçlanma maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

##### (j) Kur değişiminin etkileri

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### (k) Hisse başına kazanç

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

Türkiye’de şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve yeniden değerlendirme fonundan hisseleri oranında hisse dağıtarak (“Bedelsiz hisseler”) sermayelerini arttırabilir. Hisse başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kazanç hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir (Dipnot 21).

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

###### *Kurumlar vergisi*

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 20).

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

###### *Ertelenen vergi*

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca bilanço tarihi itibarıyla geçerli bulunan vergi oranları kullanılır (Dipnot 20).

Önemli geçici farklar, kıdem tazminatı karşılığında, personel prim karşılığında, kullanılmamış izin karşılığında ve maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farklarından doğmaktadır.

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

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

##### (m) İlişkili taraflar

Bu finansal tablolarda, Şirket’in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlardan, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinliğe sahip bulunan şirketler “ilişkili taraflar” olarak kabul edilir (Dipnot 22).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 25).

##### (o) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                         | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012   |
|-------------------------|----------------|------------------|
| Bankalardaki mevduatlar |                |                  |
| - Vadeli                | 844.905        | 6.510.888        |
| - Vadesiz               | 2.039          | 204              |
|                         | <b>846.944</b> | <b>6.511.092</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

|                       | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012   |
|-----------------------|----------------|------------------|
| Hazır değerler        | 846.944        | 6.511.092        |
| Faiz tahakkukları (-) | (405)          | (1.032)          |
|                       | <b>846.539</b> | <b>6.510.060</b> |

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

|   | 31 Mart 2013      | 31 Aralık 2012   |
|---|-------------------|------------------|
| <b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b> |                   |                  |
| Alım satım amaçlı devlet tahvilleri                                       | 10.463.617        | 6.515.456        |
|   | <b>10.463.617</b> | <b>6.515.456</b> |

Finansal varlıkların 248.090 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2012: 244.468 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000 TL)'dir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %5,98 ve %6,24 arasındadır (31 Aralık 2012: %6,20 ve %6,34 arasında).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|   | 31 Mart 2013     | 31 Aralık 2012   |
|---|------------------|------------------|
| <b>Ticari alacaklar</b>   |                  |                  |
| Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 22)       | 1.841.746        | 1.662.116        |
| HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Not 22)                              | 6.546            | 13.930           |
| HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Not 22)                           | 4.072            | -                |
| HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22) | 540.342          | 512.523          |
| Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları                           | 333.717          | 556.585          |
|   | <b>2.726.423</b> | <b>2.745.154</b> |
| <b>Ticari borçlar</b>   |                  |                  |
| HSBC Group Investment borçlar (Dipnot 22)                           | -                | -                |
| Diğer   | 17.751           | 12.980           |
|   | <b>17.751</b>    | <b>12.980</b>    |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

|  | 31 Mart 2013     | 31 Aralık 2012 |
|--|------------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>                     |                  |                |
| Vergi dairesinden alacaklar                            | 2.400            | 2.400          |
| Personelden alacaklar (Dipnot 22)                      | 36.472           | 1.200          |
|  | <b>38.872</b>    | <b>3.600</b>   |
| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b>                     |                  |                |
| Verilen depozito ve teminatlar                         | 150              | 150            |
|  | <b>150</b>       | <b>150</b>     |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>                       |                  |                |
| Ödenecek personel vergileri                            | 755.934          | 132.844        |
| Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) | 42.622           | 53.455         |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)                   | 81.420           | 48.676         |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)           | 16.734           | 50.066         |
| Ödenecek Ücret Giderleri (Not 22)                      | 524.812          |                |
| Diğer  | 37               | 820            |
|  | <b>1.421.559</b> | <b>285.861</b> |

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Aralık 2012                 | Makine, tesis<br>ve cihazlar | Döşeme ve<br>demirbaşlar | Toplam    |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------|
| 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> |



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

| 31 Mart 2013                   | Makine, tesis<br>ve cihazlar | Döşeme ve<br>demirbaşlar | Toplam    |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|-----------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | -                            | 86                       | 86        |
| İlaveler                       | -                            | -                        | -         |
| Amortisman gideri (-)          | -                            | 37                       | 37        |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>-</b>                     | <b>49</b>                | <b>49</b> |
| <b>31 Mart 2013</b>            |                              |                          |           |
| Maliyet                        | 666                          | 7.360                    | 8.026     |
| Birikmiş amortisman (-)        | 666                          | 7.311                    | 7.977     |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>-</b>                     | <b>49</b>                | <b>49</b> |

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

|                                | Yazılımlar |
|--------------------------------|------------|
| <b>31 Aralık 2012</b>          |            |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2012 | 21.971     |
| İlaveler                       | -          |
| Çıkışlar                       | -          |
| İtfa payları (-)               | 21.971     |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>-</b>   |
| <b>31 Aralık 2012</b>          |            |
| Maliyet                        | 241.444    |
| Birikmiş itfa payları (-)      | 241.444    |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>-</b>   |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(Devamı)

##### Yazılımlar

##### 31 Mart 2013

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | - |
| İlaveler                       | - |
| Çıkışlar                       | - |
| İtfa payları (-)               | - |

**Net defter değeri** -

##### 31 Mart 2013

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Maliyet                   | 241.444 |
| Birikmiş itfa payları (-) | 241.444 |

**Net defter değeri** -

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

Finansal varlıkların 248.090 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2012: 244.468 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2012: 250.000 TL)'dir (Dipnot 5). Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla verilen ve alınan teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

|                                | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli karşılıklar</b> |                |                |
| Personel prim karşılığı        | 270.835        | 754.050        |
| Personel izin yükümlülüğü      | 63.383         | 55.914         |
|                                | <b>334.218</b> | <b>809.964</b> |
| <b>Uzun vadeli karşılıklar</b> |                |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı      | 72.980         | 90.496         |
|                                | <b>72.980</b>  | <b>90.496</b>  |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

|   | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|---|----------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                         | 754.050        | 524.638        |
| Dönem içinde ayrılan karşılık           | 150.000        | 754.050        |
| Dönem içinde ödenen                     | (633.215)      | (524.638)      |
| Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 17) | -              | -              |
| <b>Dönem sonu</b>                       | <b>270.835</b> | <b>754.050</b> |

#### Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla 3.129,25 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 Mart 2013 | 31 Aralık 2012 |
|--|--------------|----------------|
| İskonto oranı (%)  | 3,00         | 3,00           |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 5,31         | 8,5            |

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 2013 tarihinden itibaren geçerli olan 3.129,25 TL (1 Ocak 2012: 2.917,27 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

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

|                                      | 31 Mart 2013  | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------|---------------|----------------|
| 1 Ocak bakiyesi                      | 90.496        | 60.890         |
| Hizmet maliyeti                      | 2.842         | 4.424          |
| Faiz maliyeti                        | 2.715         | 1.827          |
| Ödenen (-)                           | (36.596)      | (30.239)       |
| Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı | 13.523        | 53.594         |
| <b>Dönem sonu</b>                    | <b>72.980</b> | <b>90.496</b>  |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|   | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|---|----------------|----------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar</b>                              |                |                |
| Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 22)                  | 47.499         | 99.199         |
| Peşin ödenmiş sigorta giderleri                           | 17.001         | 20.281         |
| Peşin ödenmiş yetki belgesi harç giderleri                | 63.317         | -              |
| Peşin ödenmiş diğer giderler                              | 12.121         | 14.529         |
|   | <b>139.938</b> | <b>134.009</b> |
| <b>Diğer duran varlıklar</b>                              |                |                |
| Peşin ödenmiş giderler                                    | 538            | 1.048          |
|   | <b>538</b>     | <b>1.048</b>   |
| <b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</b>                    |                |                |
| Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları             | 14.181         | 169.350        |
| HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 22) | 86.124         | 66.739         |
| HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 22)            | 7.380          | 7.092          |
| Diğer   | 104.755        | 70.576         |
|   | <b>212.440</b> | <b>313.757</b> |

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

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

| Hissedarlar                           | 31 Mart 2013  |                  | 31 Aralık 2012 |                  |
|---------------------------------------|---------------|------------------|----------------|------------------|
|                                       | Pay (%)       | TL               | Pay (%)        | TL               |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | 100,00        | 999.995          | 100,00         | 999.995          |
| Diğer                                 | -             | 5                | -              | 5                |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>         | <b>100,00</b> | <b>1.000.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>1.000.000</b> |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları |               | 172.179          |                | 172.179          |
| <b>Toplam sermaye</b>                 |               | <b>1.172.179</b> |                | <b>1.172.179</b> |

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

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

##### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

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

##### Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

|  | 31 Mart 2013     | 31 Aralık 2012   |
|--|------------------|------------------|
| Olağanüstü yedekler                            | 1.419.980        | 1.381.964        |
| Geçmiş yıllar karlar                           | 1.312.893        | 1.161.141        |
| Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı | 3.936            | 3.936            |
| Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı      | 423              | 423              |
| <b>Toplam geçmiş yıl karları</b>               | <b>2.737.232</b> | <b>2.547.464</b> |

Şirket, 28.03.2013 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2012: 13 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 768.747 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 6.968.720 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, 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: XI, No: 29 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliği'nde atıfta bulunulan TFRS'ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi 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 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - HİZMET GELİRLERİ

|                                   | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|-----------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Yatırım fonu yönetim komisyonları | 2.478.075                | 2.149.777                |
| Danışmanlık gelirleri             | 2.290.514                | 857.248                  |
|                                   | <b>4.768.589</b>         | <b>3.007.025</b>         |

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

|                                      | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Genel yönetim giderleri              | 3.091.668                | 2.276.998                |
| Araştırma ve geliştirme giderleri    | 30.198                   | 30.198                   |
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 313                      | 422                      |
|                                      | <b>3.122.179</b>         | <b>2.307.618</b>         |

#### 16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>Genel yönetim giderleri</b>                       |                          |                          |
| Personel giderleri                                   | 2.296.595                | 1.608.245                |
| Vergi, resim ve harçlar                              | 178.058                  | 159.619                  |
| Denetçi, avukat, müşavir giderleri                   | 185.326                  | 76.093                   |
| Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 22)            | 75.179                   | 116.666                  |
| Haberleşme giderleri                                 | 65.374                   | 68.018                   |
| Kira giderleri (Dipnot 22)                           | 52.522                   | 66.502                   |
| Ulaşım giderleri                                     | 46.324                   | 36.583                   |
| Bakım onarım giderleri                               | 16.940                   | 18.579                   |
| Seyahat giderleri                                    | 15.623                   | 4.146                    |
| Elektrik, su ve ısıtma giderleri                     | 9.801                    | 12.198                   |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9) | 37                       | 15.214                   |
| Temsil ağırlama giderleri                            | 4.541                    | 2.494                    |
| Diğer  | 145.348                  | 92.641                   |
|  | <b>3.091.668</b>         | <b>2.276.998</b>         |

#### Araştırma ve geliştirme giderleri

|                                   |               |               |
|-----------------------------------|---------------|---------------|
| Araştırma ve geliştirme giderleri | 30.198        | 30.198        |
|                                   | <b>30.198</b> | <b>30.198</b> |

#### Pazarlama satış ve dağıtım giderleri

|                                      |            |            |
|--------------------------------------|------------|------------|
| Pazarlama satış ve dağıtım giderleri | 313        | 422        |
|                                      | <b>313</b> | <b>422</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Diğer faaliyet gelirleri</b> |                          |                          |
| Konusu kalmayan karşılıklar     | 77.418                   | 48.120                   |
| Diğer                           | 3.778                    | 906                      |
|                                 | <b>81.196</b>            | <b>49.026</b>            |

#### 18 - FİNANSAL GELİRLER

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|---------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Faiz gelirleri                  | 103.969                  | 415.383                  |
| Mevduat faiz geliri (Dipnot 22) | 121.374                  | 99.215                   |
| Kambiyo gelirleri               | 9.560                    | 1.038                    |
|                                 | <b>234.903</b>           | <b>515.636</b>           |

#### 19 - FİNANSAL GİDERLER

|                    | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--------------------|--------------------------|--------------------------|
| Komisyon giderleri | 120.179                  | 2.712                    |
| Kambiyo giderleri  | 6.320                    | 169.643                  |
| Diğer giderler     | 25.621                   | -                        |
|                    | <b>152.120</b>           | <b>172.355</b>           |

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

|                                     | 31 Mart 2013  | 31 Aralık 2012 |
|-------------------------------------|---------------|----------------|
| Ertelenen vergi varlıkları          | 81.440        | 180.092        |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri      | (10)          | (17)           |
| <b>Ertelenen vergi varlığı, net</b> | <b>81.430</b> | <b>180.075</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

|  | Toplam geçici farklar |                | Ertelenmiş vergi varlıkları/(yükümlülükleri) |                |
|--|-----------------------|----------------|--|----------------|
|  | 31 Mart 2013          | 31 Aralık 2012 | 31 Mart 2013                                 | 31 Aralık 2012 |
| <b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>                                     |                       |                |  |                |
| Personel prim karşılığı  | 270.835               | 754.050        | 54.167                                       | 150.810        |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 72.980                | 90.496         | 14.596                                       | 18.099         |
| Kullanılmamış izin karşılığı   | 63.383                | 55.914         | 12.677                                       | 11.183         |
|  |                       |                | <b>81.440</b>                                | <b>180.092</b> |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>                                 |                       |                |  |                |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 49                    | 86             | (10)   | (17)           |
|  |                       |                | <b>(10)</b>                                  | <b>(17)</b>    |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                                   |                       |                | <b>81.430</b>                                | <b>180.075</b> |

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 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 hesaplanan ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

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

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

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

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

|  | 31 Mart 2013        | 31 Aralık 2012      |
|--|---------------------|---------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi | 1.677.378           | 1.029.753           |
| Önceki dönem mahsup                        | (102.984)           | 154.568             |
| Peşin ödenen vergiler (-)                  | (1.202.621)         | (948.683)           |
| <b>Ödenecek vergiler, net</b>              | <b>371.773</b>      | <b>235.638</b>      |
|  | <b>1 Ocak -</b>     | <b>1 Ocak -</b>     |
|  | <b>31 Mart 2013</b> | <b>31 Mart 2012</b> |
| Cari yıl vergi gideri                      | 390.073             | 340.272             |
| Ertelenen vergi (geliri)/ gideri           | 98.645              | 37.638              |
|  | <b>488.718</b>      | <b>272.982</b>      |

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

|  | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|--|----------------|----------------|
| Vergi öncesi kar                               | 1.810.389      | 5.333.073      |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | 362.078        | 1.066.615      |
| İlaveler                                       | 71.721         | 126.227        |
| İstisna ve indirimler                          | (40.201)       | (14.162)       |
| Diğer  | 95.120         | (206.420)      |
| <b>Cari yıl vergi gideri</b>                   | <b>488.718</b> | <b>972.260</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 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 -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Dönem karı (A)   | 1.321.671                | 713.804                  |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı<br>Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B) | 1.000.000                | 1.000.000                |
| <b>Nominal değeri 1 TL<br/>olan hisse başına kar (A/B)</b>                           | <b>1,32</b>              | <b>0,71</b>              |

#### 22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

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

|  | 31 Mart 2013     | 31 Aralık 2012   |
|--|------------------|------------------|
| <b>Hazır değerler</b>  |                  |                  |
| HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)  | 844.905          | 6.510.888        |
|  | <b>844.905</b>   | <b>6.510.888</b> |
| <b>Ticari alacaklar</b>  |                  |                  |
| HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)                    | 1.613.200        | 1.485.365        |
| HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon<br>yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6) | 540.342          | 512.523          |
| HSBC Deutschland GmbH danışmanlık<br>ücreti alacakları (Dipnot 6)          | 228.546          | 176.751          |
| HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Not 6)                                      | 6.546            | 13.930           |
| HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Not 6)                                   | 4.072            | -                |
|  | <b>2.392.706</b> | <b>2.188.569</b> |
| <b>Diğer alacaklar</b>   |                  |                  |
| Personelden alacaklar (Dipnot 7)   | 36.472           | 1.200            |
|  | <b>36.472</b>    | <b>1.200</b>     |
| <b>Diğer dönen varlıklar</b>   |                  |                  |
| HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)                  | 47.499           | 99.199           |
|  | <b>47.499</b>    | <b>99.199</b>    |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

|                                      | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer borçlar</b>                 |                |                |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye |                |                |
| hizmet bedeli (Dipnot 7)             | 16.734         | 50.066         |
| Ödenecek Ücret Giderleri (Dipnot 7)  | 524.812        |                |
|                                      | <b>541.546</b> | <b>50.066</b>  |

|   |               |               |
|---|---------------|---------------|
| <b>Diğer yükümlülükler</b>                                |               |               |
| HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12) | 86.124        | 66.739        |
| HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 12)            | 7.380         | 7.092         |
|   | <b>93.504</b> | <b>73.831</b> |

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

|  | 1 Ocak -<br>31 Mart 2013 | 1 Ocak -<br>31 Mart 2012 |
|--|--------------------------|--------------------------|
| <b>İlişkili taraflarda sağlanan gelirler:</b>          |                          |                          |
| HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri | 1.520.422                | 1.372.897                |
| HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri        | 1.615.080                | 563.000                  |
| HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri            | 649.813                  | 294.546                  |
| HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi                     | 121.374                  | 99.215                   |
| HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri   | -                        | -                        |
|  | <b>3.906.689</b>         | <b>2.329.658</b>         |

|   |                |                |
|---|----------------|----------------|
| <b>İlişkili taraflara ödenen giderler:</b>                  |                |                |
| HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri            | 75.179         | 116.666        |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu    |                |                |
| değerleme hizmeti giderleri                                 | 120.000        | 2.655          |
| HSBC Group Yönetici Giderleri                               | 30.898         | -              |
| HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler | 26.066         | -              |
| HSBC Bank'a ödenen kira giderleri                           | 52.522         | 66.502         |
| HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler          | 55.226         | 35.539         |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen                 |                |                |
| araştırma ve geliştirme hizmeti giderleri                   | 30.198         | 30.198         |
|   | <b>390.089</b> | <b>251.560</b> |

c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 602.857 TL (31 Aralık 2012: 927.168 TL)'dir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE 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 Mart 2013 | <u>Ticari Alacaklar</u>          |                              | <u>Diğer Alacaklar</u>           |                              | Bankalardaki<br>Mevduat<br>(Dipnot 4) | Finansal<br>Yatırımlar<br>(Dipnot 5) |
|--------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|              | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 22) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 6) | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 22) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 6) |                                       |                                      |

##### Raporlama tarihi

itibarıyla maruz kalınan  
azami riski 2.392.706 333.717 36.472 2.550 846.944 10.463.617

Vadesi geçmemiş ya da değer  
düşüklüğüne uğramamış finansal  
varlıkların net defter değeri 2.392.706 333.717 36.472 2.550 846.944 10.463.617

| 31 Aralık 2012 | <u>Ticari Alacaklar</u>          |                              | <u>Diğer Alacaklar</u>           |                              | Bankalardaki<br>Mevduat<br>(Dipnot 4) | Finansal<br>Yatırımlar<br>(Dipnot 5) |
|----------------|----------------------------------|------------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------------------------------|--------------------------------------|
|                | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 22) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 6) | İlişkili<br>Taraf<br>(Dipnot 22) | Diğer<br>Taraf<br>(Dipnot 6) |                                       |                                      |

##### Raporlama tarihi

itibarıyla maruz kalınan  
azami riski 2.188.569 556.585 1.200 2.550 6.511.092 6.515.456

Vadesi geçmemiş ya da değer  
düşüklüğüne uğramamış finansal  
varlıkların net defter değeri 2.188.569 556.585 1.200 2.550 6.511.092 6.515.456

31 Mart 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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

##### ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Mart 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 Mart 2013     |                |                      |                       | Sözleşme uyarınca<br>nakit çıkışlar toplamı |
|-----------------------------|------------------|----------------|----------------------|-----------------------|---|
|                             | Defter<br>değeri | 1 aya<br>kadar | 1 ay - 3 ay<br>arası | 3 ay - 1 yıl<br>arası |   |
| Ticari borçlar              | 17.751           | -              | 17.751               | -                     | 17.751                                      |
| Diğer borçlar               | 1.421.559        | -              | 1.421.559            | -                     | 1.421.559                                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>1.439.310</b> | <b>-</b>       | <b>1.439.310</b>     | <b>-</b>              | <b>1.439.310</b>                            |

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

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

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

###### a. Döviz Pozisyonu Riski

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

|                         | 31 Mart 2013     |                  | 31 Aralık 2012   |                |
|-------------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|
|                         | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları    | TL<br>Karşılığı  | ABD<br>Doları  |
| Ticari alacaklar        | 1.841.746        | 1.018.271        | 1.676.046        | 940.226        |
| <b>Toplam varlıklar</b> | <b>1.841.746</b> | <b>1.018.271</b> | <b>1.676.046</b> | <b>940.226</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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

|                                    | 31 Mart 2013   | 31 Aralık 2012 |
|------------------------------------|----------------|----------------|
| ABD Doları net varlık/(yükümlülük) | 184.175        | 167.605        |
|                                    | <b>184.175</b> | <b>167.605</b> |

#### b. Faiz Pozisyonu Riski

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

Şirket'in bilançosunda 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.

|  | 31 Mart 2013<br>TL | 31 Aralık 2012<br>TL |
|--|--------------------|----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                 |                    |                      |
| Kasa ve bankalardan alacaklar  |                    |                      |
| - Vadeli mevduatlar  | 844.905            | 6.510.888            |
| Finansal yatırımlar  |                    |                      |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 1.556.059          | 4.994.156            |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b>                              |                    |                      |
| Finansal yatırımlar  |                    |                      |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 8.907.558          | 1.521.300            |

#### iv. Sermaye yönetimi

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE 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.

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

|                           | 31 Mart 2013 |                | 31 Aralık 2012 |                |
|---------------------------|--------------|----------------|----------------|----------------|
|                           | Rayiç değeri | Kayıtlı değeri | Rayiç değeri   | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 846.944      | 846.944        | 6.511.092      | 6.511.092      |
| Finansal yatırımlar       | 10.463.617   | 10.463.617     | 6.515.456      | 6.515.456      |

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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

##### 31 Mart 2013

|  | Seviye 1          | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|-------------------|----------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 10.463.617        | -        | -        |
|  | <b>10.463.617</b> | -        | -        |

##### 31 Aralık 2012

|  | Seviye 1         | Seviye 2 | Seviye 3 |
|--|------------------|----------|----------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar | 6.515.456        | -        | -        |
|  | <b>6.515.456</b> | -        | -        |

#### 25 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

#### 26 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN 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 ödenmiş sermaye tutarı 31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap dönemi için 397.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2012: 397.000 TL) olarak belirlenmiştir.



## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 MART 2013 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

---

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

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