

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. ("İşletme")'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu, nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak İşletme Yönetiminin Sorumluluğu

2. İşletme yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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



Görüş

- 4. Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.**

**Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers**

**Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi**

İstanbul, 14 Mart 2013

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 31 ARALIK 2012 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
BİLANÇO	1
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
NAKİT AKIM TABLOSU	4
FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-33
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, 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 AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	30-33

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA BİLANÇO (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		15.909.311	18.495.886
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.511.092	3.316.749
Finansal yatırımlar	5	6.515.456	11.317.067
Ticari alacaklar	6	2.745.154	3.603.170
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22	2.188.569	3.181.601
- Diğer ticari alacaklar		556.585	421.569
Diğer alacaklar	7	3.600	82.805
Diğer dönen varlıklar	12	134.009	176.095
Duran varlıklar		181.359	146.778
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi duran varlıklar (net)	8	86	897
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	-	21.971
Diğer duran varlıklar	12	1.048	1.178
Ertelenen vergi varlıkları	20	180.075	122.582
Toplam varlıklar		16.090.670	18.642.664
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		1.658.200	1.631.893
Ticari borçlar	6	12.980	6.310
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	-	-
- Diğer borçlar		12.980	6.310
Diğer borçlar	7	285.861	201.936
- İlişkili taraflara diğer borçlar	22	50.066	10.951
- Diğer borçlar		235.795	190.985
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	235.638	528.347
Diğer yükümlülükler	12	313.757	320.562
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	809.964	574.738
Uzun vadeli yükümlülükler		90.496	60.890
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	90.496	60.890
Özkaynaklar		14.341.974	16.949.881
Ödenmiş sermaye	13	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	172.179	172.179
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	6.261.518	5.492.771
Geçmiş yıllar karları	13	2.547.464	2.547.464
Net dönem karı		4.360.813	7.737.467
Toplam kaynaklar		16.090.670	18.642.664

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Esas faaliyet geliri			
Satış gelirleri, net	14	12.090.077	15.021.418
Brüt kar		12.090.077	15.021.418
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15, 16	(2.336)	(2.009)
Genel yönetim giderleri (-)	15, 16	(7.544.744)	(6.175.559)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	15, 16	(120.792)	(120.792)
Diğer faaliyet gelirleri	17	57.874	238.289
Faaliyet karı		4.480.079	8.961.347
Finansal gelirler	18	1.392.534	864.719
Finansal giderler (-)	19	(539.540)	(25.368)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		5.333.073	9.800.698
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(1.029.753)	(1.942.787)
- Ertelenmiş vergi geliri /(gideri)	20	57.493	(120.444)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		4.360.813	7.737.467
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		4.360.813	7.737.467
Hisse başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)	21	4,36	7,74

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 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
1 Ocak 2011		1.000.000	172.179	4.654.068	2.248.303	8.736.194	16.810.744
Geçmiş yıl karlarından transferler		-	-	-	8.736.194	(8.736.194)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	(7.598.330)	-	(7.598.330)
Yedeklere transferler	13	-	-	838.703	(838.703)	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	7.737.467	7.737.467
31 Aralık 2011		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
1 Ocak 2012		1.000.000	172.179	5.492.771	2.547.464	7.737.467	16.949.881
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
31 Aralık 2012		1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT NAKİT AKIM TABLOSU (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Net dönem karı		4.360.813	7.737.467
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8, 9	22.782	48.871
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	5.814	300
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	29.606	19.291
Personel prim karşılığı	11	754.050	524.638
Gider tahakkuklarındaki değişim	12	(6.805)	153.852
Cari dönem vergi gideri	20	1.029.753	1.942.787
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	20	(57.493)	120.444
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		41.133	(56.621)
Faiz geliri	18	(1.374.747)	(783.403)
Komisyon gideri	19	363.245	11.727
Kur farkı gideri/(geliri)		158.508	(67.675)
Varlık ve yükümlülüklerdeki değişiklikler öncesi esas faaliyet karından sağlanan nakit akımı:			
		5.326.659	9.651.678
Ticari alacaklardaki artış		(135.016)	(257.264)
Diğer alacaklardaki azalış		79.115	-
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış		993.122	761.149
Diğer dönen varlıklardaki azalış/(artış)		42.086	(49.662)
Diğer duran varlıklardaki azalış		130	320
Ticari borçlardaki artış		6.670	5.247
Diğer borçlardaki artış		44.810	31.445
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki artış		39.115	10.951
Ödenen personel primi	11	(524.638)	(1.172.312)
Vergi ödemeleri		(1.477.029)	(2.215.637)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit			
		4.395.024	6.765.915
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/ sağlanan nakit akımları:			
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	8, 9	-	(7.634)
Finansal varlıklardaki azalış/(artış)		4.801.611	(5.008.387)
Yatırım faaliyetlerinde sağlanan/(kullanılan) nakit akımları			
		4.801.611	(5.016.021)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akımları:			
Temettü ödemesi	13	(6.968.720)	(7.598.330)
Alınan faizler		1.371.688	783.890
Ödenen komisyonlar		(363.245)	(11.727)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit			
		(5.960.277)	(6.826.167)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri			
		(41.133)	56.621
Nakit ve nakit benzeri değerler üzerindeki net artış/(azalış)			
		3.195.225	(5.019.652)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	3.314.835	8.334.487
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler			
	4	6.510.060	3.314.835

Takip eden açıklama ve dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

Şirket’in 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloları 14 Mart 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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 22 (31 Aralık 2011: 19)’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/TFRS”)’na göre hazırlamalar gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/TFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar UMS/TFRS’ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları (“TMS/TFRS”) esas alınacaktır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 2012 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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2012 hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2011 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 Aralık 2012 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 karşılığından 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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(f) Karşılıklar, şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar

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

(g) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı

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

(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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalardaki mevduatlar		
- Vadeli	6.510.888	3.316.673
- Vadesiz	204	76
	6.511.092	3.316.749

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hazır değerler	6.511.092	3.316.749
Faiz tahakkukları (-)	(1.032)	(1.914)
	6.510.060	3.314.835

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar		
Alım satım amaçlı devlet tahvilleri	6.515.456	11.317.067
	6.515.456	11.317.067

Finansal varlıkların 244.468 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2011: 241.710 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2011: 250.000 TL)'dir.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %6,20ve %6,34 arasındadır (31 Aralık 2011: %10,06 ve %12,39 arasında).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ticari alacaklar		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 22)	1.662.116	2.506.904
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 22)	512.523	674.697
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	556.585	421.569
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 22)	13.930	-
	2.745.154	3.603.170
Ticari borçlar		
HSBC Group Investment borçlar (Dipnot 22)	12.980	6.310
Diğer		
	12.980	6.310

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli diğer alacaklar		
Vergi dairesinden alacaklar	2.400	81.515
Personelden alacaklar (Dipnot 22)	1.200	1.290
	3.600	82.805
Uzun vadeli diğer alacaklar		
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
	150	150
Kısa vadeli diğer borçlar		
Ödenecek personel vergileri	132.844	98.714
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	53.455	54.813
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	48.676	37.041
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 22)	50.066	10.951
Diğer	820	417
	285.861	201.936

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2011	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	-	2.369	2.369
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	1.472	1.472
Net defter değeri	-	897	897
31 Aralık 2011			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	6.463	7.129
Net defter değeri	-	897	897

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR(Devamı)

31 Aralık 2012	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2012	-	897	897
İlaveler	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	811	811
Net defter değeri	-	86	86
31 Aralık 2012			
Maliyet	666	7.360	8.026
Birikmiş amortisman (-)	666	7.274	7.940
Net defter değeri	-	86	86

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
31 Aralık 2011	
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	61.736
İlaveler	7.634
İtfa payları (-)	47.399
Net defter değeri	21.971
31 Aralık 2011	
Maliyet	241.444
Birikmiş itfa payları (-)	219.473
Net defter değeri	21.971

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR(Devamı)

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

10 - KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Finansal varlıkların 244.468 TL değerinde devlet tahvili (31 Aralık 2011: 241.710 TL), İMKB Takasbank A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2011: 250.000 TL)'dir (Dipnot 5). Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla verilen ve alınan teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Bulunmamaktadır).

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Kısa vadeli karşılıklar		
Personel prim karşılığı	754.050	524.638
Personel izin yükümlülüğü	55.914	50.100
	809.964	574.738
Uzun vadeli karşılıklar		
Kıdem tazminatı karşılığı	90.496	60.890
	90.496	60.890

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	524.638	1.391.559
Dönem içinde ayrılan karşılık	754.050	524.638
Dönem içinde ödenen	(524.638)	(1.172.312)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 17)	-	(219.247)
Dönem sonu	754.050	524.638

Kıdem tazminatı karşılıkları:

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

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 3.033,98 TL (31 Aralık 2011: 2.731,85 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
İskonto oranı (%)	3,00	4,15
Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%)	8,5	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 TL (1 Ocak 2012: 2.917 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
1 Ocak bakiyesi	60.890	41.599
Hizmet maliyeti	4.424	3.099
Faiz maliyeti	1.827	1.726
Ödenen (-)	(30.239)	-
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	53.594	14.466
Dönem sonu	90.496	60.890

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer dönen varlıklar		
Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 22)	99.199	133.003
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	20.281	27.987
Peşin ödenmiş diğer giderler	14.529	15.105
	134.009	176.095
Diğer duran varlıklar		
Peşin ödenmiş giderler	1.048	1.178
	1.048	1.178
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
Varlık yönetim danışmanlık gider karşılıkları	169.350	117.572
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 22)	66.739	171.482
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 22)	7.092	5.300
Diğer	70.576	26.208
	313.757	320.562

13 - ÖZKAYNAKLAR

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	999.995	100,00	999.995
Diğer	-	5	-	5
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	1.000.000	100,00	1.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		172.179		172.179
Toplam sermaye		1.172.179		1.172.179

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

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.161.141	1.161.141
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	2.547.464	2.547.464

Şirket, 13 Şubat 2012 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 768.747 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 6.968.720 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2011: 17 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden 838.703 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 7.598.330 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

Kanuni defterlerdeki birikmiş kârlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabilmektedirler.

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

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

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

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

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - HİZMET GELİRLERİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9.214.220	11.566.385
Danışmanlık gelirleri	2.875.857	3.455.033
	12.090.077	15.021.418

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

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri	7.544.744	6.175.559
Araştırma ve geliştirme giderleri	120.792	120.792
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.336	2.009
	7.767.872	6.298.360

16 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	4.512.725	3.391.549
Vergi, resim ve harçlar	645.004	725.167
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	521.723	197.119
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 22)	444.093	582.557
Haberleşme giderleri	375.596	280.642
Kira giderleri (Dipnot 22)	242.067	226.194
Ulaşım giderleri	129.870	156.424
Bakım onarım giderleri	82.273	82.686
Seyahat giderleri	55.809	57.803
Elektrik, su ve ısıtma giderleri	39.532	42.061
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	22.782	48.871
Temsil ağırlama giderleri	16.843	20.230
Diğer	456.427	364.256
	7.544.744	6.175.559
Araştırma ve geliştirme giderleri		
Araştırma ve geliştirme giderleri	120.792	120.792
	120.792	120.792
Pazarlama ve satış giderleri		
Pazarlama satış ve dağıtım giderleri	2.336	2.009
	2.336	2.009

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Diğer faaliyet gelirleri		
Konusu kalmayan karşılıklar	53.181	231.291
Diğer	4.693	6.998
	57.874	238.289

18 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Faiz gelirleri	1.098.785	495.767
Mevduat faiz geliri (Dipnot 22)	275.962	287.636
Kambiyo gelirleri	17.787	81.316
	1.392.534	864.719

19 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Komisyon giderleri	363.245	11.177
Kambiyo giderleri	176.295	13.641
Diğer giderler	-	550
	539.540	25.368

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenen vergi varlıkları	180.092	127.126
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(17)	(4.544)
Ertelenen vergi varlığı, net	180.075	122.582

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2012 ve 2011 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 Aralık 2012	31 Aralık 2011	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlıkları				
Personel prim karşılığı	754.050	524.638	150.810	104.928
Kıdem tazminatı karşılığı	90.496	60.890	18.099	12.178
Kullanılmamış izin karşılığı	55.914	50.100	11.183	10.020
			180.092	127.126
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri				
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	86	22.719	(17)	(4.544)
			(17)	(4.544)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			180.075	122.582

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 2012 yılı için %20 (2011: %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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

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

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

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

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

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.029.753	2.106.733
Önceki dönem mahsup	154.568	-
Peşin ödenen vergiler (-)	(948.683)	(1.578.386)
Ödenecek vergiler, net	235.638	528.347
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Cari yıl vergi gideri	1.029.753	1.942.787
Ertelenen vergi (geliri)/ gideri	(57.493)	120.444
	972.260	2.063.231

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

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Vergi öncesi kar	5.333.073	9.800.698
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.066.615	1.960.140
İlaveler	126.227	150.755
İstisna ve indirimler	(14.162)	(172.801)
Diğer	(206.420)	125.137
Cari yıl vergi gideri	972.260	2.063.231

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
Dönem karı (A)	4.360.813	7.737.467
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)	1.000.000	1.000.000
Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (A/B)	4,36	7,74

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Hazır değerler		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	6.510.888	3.316.673
	6.510.888	3.316.673
Ticari alacaklar		
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.485.365	2.413.990
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	512.523	674.697
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	176.751	92.914
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	13.930	-
	2.188.569	3.181.601
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.200	1.290
	1.200	1.290
Diğer dönen varlıklar		
HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	99.199	133.003
	99.199	133.003

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 7)	50.066	10.951
	50.066	10.951

Diğer yükümlülükler

HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)	66.739	171.482
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 12)	7.092	5.300
	73.831	176.782

- b) 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
İlişkili taraflarda sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	5.350.677	8.954.451
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	1.485.365	2.668.089
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	1.390.492	1.388.828
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	275.962	287.636
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	-	150.234
	8.502.496	13.449.238

İlişkili taraflara ödenen giderler:

HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	443.078	582.557
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmeti giderleri	362.655	10.620
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	242.067	226.194
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	228.634	248.793
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme hizmeti giderleri	120.792	120.792
HSBC PLC'ye ödenen bilgi teknolojileri giderleri	1.016	-
	1.398.242	1.188.956

- c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 927.168 TL (31 Aralık 2011: 740.886 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

i. Kredi riski açıklamaları

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

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

Şirket'in maruz kaldığı azami kredi riski:

31 Aralık 2012	<u>Ticari Alacaklar</u>		<u>Diğer Alacaklar</u>		Bankalardaki Mevduat (Dipnot 4)	Finansal Yatırımlar (Dipnot 5)
	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)	İlişkili Taraf (Dipnot 22)	Diğer Taraf (Dipnot 6)		
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman 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 Aralık 2011						
Dipnot referansları						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalman azami riski	3.181.601	421.569	1.290	81.665	3.316.749	11.317.067
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.181.601	421.569	1.290	81.665	3.316.749	11.317.067

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 2011 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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

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

	31 Aralık 2011				Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 aya kadar	1 ay - 3 ay arası	3 ay - 1 yıl arası	
Ticari borçlar	6.310	6.310	-	-	6.310
Diğer borçlar	201.936	201.936	-	-	201.936
Toplam yükümlülükler	208.246	208.246	-	-	208.246

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

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	1.676.046	940.226	2.506.904	1.327.177
Toplam varlıklar	1.676.046	940.226	2.506.904	1.327.177

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

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 Aralık 2012	31 Aralık 2011
ABD Doları net varlık/(yükümlülük)	167.605	250.690
	167.605	250.690

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 Aralık 2012 TL	31 Aralık 2011 TL
Sabit faizli finansal araçlar		
Kasa ve bankalardan alacaklar		
- Vadeli mevduatlar	6.511.092	3.316.673
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	4.994.156	9.817.295
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yatırımlar		
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.521.300	1.499.772

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 7.848 TL azalacak veya 7.990 TL artacaktı.

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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

24 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

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

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

i. Finansal aktifler:

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

Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

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

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

	<u>31 Aralık 2012</u>		<u>31 Aralık 2011</u>	
	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri	Rayiç değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	6.511.092	6.511.092	3.316.749	3.316.749
Finansal yatırımlar	6.515.456	6.515.456	11.317.067	11.317.067

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 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 Aralık 2012

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

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	11.317.067	-	-
	11.317.067	-	-

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 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi için 397.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2011: 360.000 TL) olarak belirlenmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

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

Şirket, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 42 adet (31 Aralık 2011: 43 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 9.214.220 TL (31 Aralık 2011: 11.566.385 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0030	538.739.110	0,0075	833.039.806
HSBC Bank A.Ş.'nin B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Kısa vadeli Tahvil ve Bono Dördüncü Alt Fonu	0,0060	516.662.903	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	397.054.173	0,0052	318.181.727
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	267.609.375	0,0070	23.083.276
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Premier Değişken Alt Fon (1. Alt Fon)	0,0042	168.605.841	0,0042	25.182.686
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	109.621.564	0,0055	158.504.954
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu	0,0060	77.027.274	0,0060	20.016.819
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	70.660.740	0,0052	58.727.780
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	69.265.743	0,0082	43.938.956
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	61.988.985	0,0075	48.130.884
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	48.061.479	0,0060	35.131.214
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	42.226.893	0,0070	210.717.608
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	40.793.474	0,0055	28.492.193
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Değişken Fon	0,0070	33.934.221	0,0070	373.459
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,0080	33.576.881	0,0080	33.316.070
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Likit Fon	0,0030	33.464.746	0,0030	13.565.209
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,0027	32.304.739	0,0027	25.443.841
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Tahvil ve Bono Fonu	0,0100	29.080.456	0,0100	1.803.111
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzbirinci Alt Fonu	0,0060	21.661.083	-	-
HSBC Yatırım Men. Değ. A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0060	18.227.082	0,0120	22.636.895
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Hisse Senedi Fonu	0,0068	17.792.431	0,0008	10.546.748
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,0100	16.532.962	0,0100	15.404.020
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Otuzbeşinci Alt Fonu	0,0060	15.794.560	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiyedinci Alt Fonu	0,0060	14.355.905	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları (EUR) Emeklilik Yatırım Fonu	0,0058	12.831.250	0,0058	11.869.050
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmialtıncı Alt Fonu	0,0055	10.404.626	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yön. Değ. Alt Fon (2. Alt Fon)	0,0008	8.320.894	0,0014	1.265.407
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	7.514.438	0,0055	7.282.328
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Otuzdördüncü Alt Fonu	0,0060	8.175.610	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzikinci Alt Fonu	0,0060	7.288.740	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmisekizinci Alt Fonu	0,0060	7.205.244	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yöntemli koruma Amaçlı Alt Fon'unun (Birinci Alt Fon)	0,0063	6.873.873	0,0060	13.770.764
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Varlık Yön. Hiz. Değ. Alt Fon (3. Alt Fon)	0,0008	6.138.186	0,0008	7.858.126

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

31 ARALIK 2012 TARİHİNDE SONA EREN YILA 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)

Fonun adı	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidokuzuncu Alt Fonu	0,0060	6.127.602	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzüçüncü Alt Fonu	0,0060	5.938.665	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Otuzuncu Alt Fonu	0,0060	5.557.844	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0060	4.433.823	0,0060	1.285.478
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %102 Anapara Koruma Amaçlı Otuzyedinci Alt Fonu	0,0060	3.631.827	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	3.006.844	0,0027	1.939.193
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma EYF	0,0027	1.619.193	0,0027	1.235.002
Fibabanka A.Ş B Tipi Altın Fonu	0,0100	1.537.836	-	-
Yapı kredi Emeklilik A.Ş. Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	1,2500	1.010.531	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltıncı Alt Fonu	-	-	0,0480	75.795.601
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu	-	-	0,0055	70.119.468
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu	-	-	0,0055	64.111.253
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onüçüncü Alt Fonu	-	-	0,0042	56.664.514
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu	-	-	0,0048	50.867.408
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu	-	-	0,0042	33.308.912
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Çin Hisse Senetlerine Dayalı Alt Fonu (Dördüncü Alt Fon) II. İhraç	-	-	0,0042	25.762.802
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiüçüncü Alt Fonu	-	-	0,0055	42.675.361
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu	-	-	0,0034	25.366.390
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu	-	-	0,0021	14.220.883
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiikinci Alt Fonu	-	-	0,0041	12.390.223
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu	-	-	0,0042	18.515.393
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fonu	-	-	0,0055	6.292.853
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fonu	-	-	0,0055	4.361.060
		2.782.659.646		2.484.184.748