

HSBC Portföy Yönetimi

Anonim Şirketi

30 Eylül 2014 Tarihinde
Sona Eren Dokuz Aylık Ara
Hesap Dönemine Ait Özet
Finansal Tablolar ve
Özet Dipnotlar

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler

- Özet finansal durum tablosu (Bilanço)
Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
Özet özkaynaklar değişim tablosu
Özet nakit akış tablosu
Özet finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar

ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1
ÖZET KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU.....	2
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU.....	3
ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU.....	4
ÖZET FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....	5-21
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	5-6
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	7
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....	7
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	8
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	8
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	9
DİPNOT 8 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	9
DİPNOT 9 ÖZKAYNAKLAR.....	10-11
DİPNOT 10 HASILAT.....	12
DİPNOT 11 GENEL YÖNETİM GİDERLERİ.....	12
DİPNOT 12 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	13-14
DİPNOT 13 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	15-16
DİPNOT 14 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ.....	17-21
DİPNOT 15 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR.....	21

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHLİ ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

		İncelemeden geçmemiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Dipnot</i>	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	5.505.502	4.051.663
Finansal Yatırımlar	5	11.718.171	11.342.603
Ticari Alacaklar	6	1.771.921	1.401.603
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	1.451.766	647.157
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	320.155	754.446
Diğer Alacaklar	7	3.799	9.663
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	13	1.399	1.196
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	2.400	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler		243.409	139.146
Diğer Dönen Varlıklar		1	-
DURAN VARLIKLAR			
Diğer alacaklar	7	150	150
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	8	518.968	513.443
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar		518.968	513.443
Peşin Ödenmiş Giderler		218	538
Ertelenmiş Vergi Varlığı	12	156.245	192.714
TOPLAM VARLIKLAR			
		19.918.384	17.651.523
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Ticari borçlar	6	223.311	125.444
-İlişkili taraflara ticari borçlar	13	73.177	-
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	150.134	125.444
Diğer Borçlar	7	261.062	279.874
-İlişkili taraflara diğer borçlar	13	-	65.279
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		261.062	214.595
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	626.627	136.293
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		105.306	361.224
Kısa Vadeli Karşılıklar		713.336	894.197
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		713.336	894.197
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Karşılıklar		67.889	69.375
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		67.889	69.375
ÖZKAYNAKLAR			
		17.920.853	15.785.116
Ödenmiş Sermaye	9	1.000.000	1.000.000
Sermaye düzeltme farkları	9	172.179	172.179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		7.139.991	6.636.158
Geçmiş yıllar karları/zararları	9	2.913.683	2.770.184
Net dönem karı/zararı		6.695.000	5.206.595
TOPLAM KAYNAKLAR			
		19.918.384	17.651.523

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK 2014 - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

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

		İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 30 Eylül 2013	İncelemeden geçmemiş 1 Temmuz – 30 Eylül 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	10	13.346.177	4.677.075	11.376.116	3.097.786
BRÜT KAR		13.346.177	4.677.075	11.376.116	3.097.786
Pazarlama giderleri		(1.486)	(558)	(1.326)	(502)
Genel yönetim giderleri	11	(5.732.544)	(1.810.711)	(6.616.922)	(1.879.276)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri		(57.406)	-	(94.339)	(32.071)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		116.972	21.444	98.523	2.133
ESAS FAALİYET KARI		7.671.713	2.887.250	4.762.052	1.188.070
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		1.384.577	381.848	600.774	259.205
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		(580.928)	(191.802)	(427.406)	(136.901)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		8.475.362	3.077.296	4.935.420	1.310.374
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri					
Dönem Vergi Gideri	12	(1.737.584)	(642.177)	(947.765)	(315.834)
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	12	(42.778)	31.822	(45.015)	56.465
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		6.695.000	2.466.941	3.942.640	1.051.005
DÖNEM KARI		6.695.000	2.466.941	3.942.640	1.051.005
DİĞER KAPSAMLI GELİR		25.234	160	-	-
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)		31.543	200	-	-
-Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		(6.309)	(40)	-	-
Dönem vergi gideri/geliri		-	-	-	-
Ertelenmiş vergi gideri/geliri		(6.309)	(40)	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6.720.234	2.467.101	3.942.640	1.051.005

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
1 OCAK 2014 - 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.261.518	2.547.464	4.360.813	14.341.974
Transferler	9	-	-	374.640	3.986.173	(4.360.813)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	3.942.640	3.942.640
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(3.796.405)	-	(3.796.405)
30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.636.158	2.737.232	3.942.640	14.488.209

	<i>Dipnot</i>	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
					Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	6.636.158	2.770.184	5.206.595	15.785.116
Transferler	9	-	-	503.833	4.702.762	(5.206.595)	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	25.234	6.695.000	6.720.234
Ödenen Temettü	9	-	-	-	(4.584.497)	-	(4.584.497)
30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler		1.000.000	172.179	7.139.991	2.913.683	6.695.000	17.920.853

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**1 OCAK 2014 – 30 EYLÜL 2014 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU**

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

	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş	
	1 Ocak - 30 Eylül 2014	1 Ocak - 30 Eylül 2013	
<i>Dipnot</i>			
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları			
Dönem karı	6.695.000	3.942.640	
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	68.269	
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	582.842	372.422	
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	1.780.362	992.780	
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.332.423)	(640.339)	
Ödenen Temettüleri	(4.584.497)	(3.796.405)	
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	219.375	183.175	
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	3.360.659	1.122.542	
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(370.521)	1.587.847	
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	6.067	(6.098)	
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	97.867	125.458	
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(18.812)	(92.162)	
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	3.075.260	2.737.587	
Vergi ödemeleri	(1.473.571)	(1.000.125)	
Diğer nakit çıkışları	(528.501)	(787.750)	
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi / (çıkışı)	1.073.188	949.712	
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(952.289)	(2.471.220)	
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(5.525)	(513.443)	
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edinilen nakit çıkışları/girişleri	(946.764)	(1.957.777)	
C. Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	1.332.423	554.088	
Alınan faiz	1.332.423	554.088	
Nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış	1.453.322	(967.420)	
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4.050.756	6.510.060	
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	4	5.504.078	5.542.640

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket hisselerinin %100’ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin mülkiyetindedir (Dipnot 9).

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tabloları 30.10.2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel kurul finansal tabloları yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

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

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

Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 19 (31 Aralık 2013: 19)’dur.

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

(a) Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Şirket’in 30 Eylül 2014’te sona eren dokuz aylık döneme ilişkin özet finansal tabloları TMS 34 “Ara Dönem Finansal Raporlama” uyarınca hazırlanmıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermez ve Şirket’in 30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunması gerekir.

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

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)

(b) Karşılaştırmalı bilgiler

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

(c) 30 Eylül 2014 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 (2010) finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler ise, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

(d) Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

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

Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

(e) 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. Şirket tarafından kullanılan 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Amerikan Doları	2,2789	2,1343
Avro	2,8914	2,9365

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

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

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Bankalar		
- <i>Vadeli mevduat</i>	5.505.495	4.049.417
- <i>Vadesiz mevduat</i>	7	2.246
Toplam	5.505.502	4.051.663

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatların 5.505.495 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 7 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2013: bankalardaki mevduatların 4.049.417 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank AŞ, 2.246 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

30 Eylül 2014	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	9,44	1 Ekim2014	5.505.495
Toplam			5.505.495

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

Şirket’in 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Nakit ve nakit benzerleri	5.505.502	5.543.613
Faiz tahakkukları	(1.424)	(973)
Nakit akışları tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	5.504.078	5.542.640

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Kısa vadeli finansal yatırımlar		
Alım satım amaçlı finansal varlıklar	11.718.171	11.342.603
Toplam	11.718.171	11.342.603

Finansal varlıkların 251.980 TL değerindeki devlet tahvili (31 Aralık 2013: 361.964 TL), İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde sermaye blokajı olarak tutulmaktadır. Söz konusu finansal varlıkların nominal değeri 250.000 TL (31 Aralık 2013: 250.000 TL)'dir.

30 Eylül 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %8,76'dır. (31 Aralık 2013: %8,03 ile %9,67 arasındadır).

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

<u>Ticari Alacaklar</u>	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 13)	1.099.521	471.680
İlişkili taraflardan danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 13)	345.619	166.322
İlişkili olmayan taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları	320.155	754.446
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Dipnot 13)	6.626	9.155
Toplam	1.771.921	1.401.603
<u>Ticari Borçlar</u>	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara ticari borçlar	73.177	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	150.134	125.444
Toplam	223.311	125.444

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

<u>Kısa vadeli diğer alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Personelden alacaklar (Dipnot 13)	1.399	1.196
Vergi dairesinden alacaklar	2.400	2.400
Satıcılara verilen avanslar	-	6.067
Toplam	3.799	9.663

<u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Verilen depozito ve teminatlar	150	150
Toplam	150	150

<u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>	<u>30 Eylül 2014</u>	<u>31 Aralık 2013</u>
Ödenecek personel vergileri	107.024	89.135
Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)	78.631	65.132
Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”)	69.922	60.191
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 13)	-	65.279
Diğer	5.485	137
Toplam	261.062	279.874

8 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Şirketin 518.968 TL’lik yazılım lisansı bulunmaktadır. Söz konusu lisans 30 Eylül 2014 tarihi itibarı ile henüz kullanılmaya başlanmadığı için “Yapılmakta Olan Yatırımlar” hesabı altında izlenmekte ve amortismanına tabi tutulmamaktadır. (31 Aralık 2013: 513.443 TL).

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

9 - ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100	1.000.000	100	999.995
Diğer	-	-	-	5
Toplam ödenmiş sermaye	100	1.000.000	100	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.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1.000.000 TL'dir. 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltildiğinde 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Olağanüstü yedekler	1.381.964	1.381.964
Geçmiş yıllar karlar	1.527.360	1.383.861
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	2.913.683	2.770.184

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

9 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)

Şirket, 25 Mart 2014 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 503.833 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 4.584.497 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2013: 28 Mart 2013 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 374.640 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 3.796.405 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.).

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

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

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri II, 14.1 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği’nde atıfta bulunulan TFRS’ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtıma açıktır.

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- “Ödenmiş sermaye”den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, “Ödenmiş sermaye” kaleminden sonra gelmek üzere açılacak “Sermaye düzeltmesi farkları” kalemiyle;
- “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar 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.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

10 - HASILAT

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait hasılat ve aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Hasılat				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	12.006.183	4.221.292	7.713.914	2.535.745
Danışmanlık gelirleri	1.339.994	455.783	3.662.202	562.041
Toplam	13.346.177	4.677.075	11.376.116	3.097.786

11 – GENEL YÖNETİM GİDERİ

Şirket'in, 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dokuz aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	3.088.488	1.023.269	4.124.854	1.036.585
Denetçi avukat müşavir giderleri	318.806	28.969	649.737	220.147
Vergi resim ve harçlar	804.379	266.816	536.298	169.353
Haberleşme giderleri	342.426	158.620	220.224	78.595
Bilgi teknolojileri giderleri	152.047	48.654	208.838	72.106
Kira giderleri	147.226	51.120	147.161	48.053
Ulaşım giderleri	126.164	40.967	122.554	36.215
Seyahat giderleri	31.336	9.662	38.085	8.513
Amortisman giderleri ve itfa payları	-	-	68.269	42.800
Bakım Onarım Giderleri	94.503	31.046	53.209	18.629
Hizmet alım sözleşmesi kapsamında HSBC Bank'a ödenen giderler	78.199	26.066	78.199	26.066
Diğer	548.970	125.522	369.494	122.214
Toplam	5.732.544	1.810.711	6.616.922	1.879.276

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Karın sermayeye ilavesi, kar dağıtımı sayılmaz.

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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.

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. İlgili ara hesap dönemleri için bahsi geçen şartlar sağlanmadığından enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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

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

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

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

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

Şirket’in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	1.860.921	1.320.224
Önceki dönem mahsup	-	(102.984)
Peşin ödenen vergiler	(1.234.294)	(1.080.947)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	626.627	136.293

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)

Şirket’in, 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Temmuz- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013	1 Temmuz- 30 Eylül 2013
Cari dönem vergi gideri	1.737.584	642.177	947.765	315.834
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	42.778	(31.822)	45.015	(56.465)
Vergi gideri	1.780.362	610.355	992.780	259.369

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

	30 Eylül 2014	30 Eylül 2013
Vergi öncesi kar	8.475.362	4.935.420
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	1.695.072	987.084
İlaveler	152.799	144.062
İstisna ve indirimler	(26.836)	(51.280)
Diğer	(40.673)	(87.086)
Vergi gideri	1.780.362	992.780

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenen vergi

30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		31 Aralık 2013	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü
Personel prim karşılığı	672.480	134.496	874.712	174.942
Kıdem tazminatı karşılığı	67.889	13.578	69.375	13.875
Kullanılmamış izin karşılığı	40.856	8.171	19.485	3.897
Ertelenmiş vergi varlığı, net		156.245		192.714

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Nakit ve Nakit Benzerleri		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	5.505.495	4.049.417
	5.505.495	4.049.417

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Ticari alacaklar		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.099.521	471.680
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	132.522	166.322
HSBC PLC Holding danışmanlık alacakları (Dipnot 6)	213.097	-
HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	6.626	5.663
HSBC Yatırım'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)	-	3.492
	1.451.766	647.157

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer alacaklar		
Personelden alacaklar (Dipnot 7)	1.399	1.196
	1.399	1.196

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Peşin ödenen giderler		
HSBC Bank A.Ş. (Dipnot 4)	34.080	95.164
	34.080	95.164

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye hizmet bedeli (Dipnot 6,7)	73.177	65.279
	73.177	65.279

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)

	30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	84.822	110.059
HSBC France danışmanlık gider karşılığı	-	102.699
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	7.300	13.610
	92.122	226.368

b) 30 Eylül 2014 ve 30 Eylül 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:		
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	9.123.678	4.701.157
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri	213.097	1.617.416
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri	1.126.897	2.044.787
HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi	321.594	237.930
Toplam	10.785.266	8.601.290
	1 Ocak- 30 Eylül 2014	1 Ocak- 30 Eylül 2013
İlişkili taraflara ödenen giderler:		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri	464.118	374.880
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 11)	152.047	208.838
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri (Dipnot 11)	147.226	147.161
HSBC Group Yönetici Giderleri	124.986	121.028
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	127.893	98.454
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen araştırma ve geliştirme giderleri	57.406	94.339
HSBC France danışmanlık gideri	49.803	74.650
HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	78.199	78.199
Toplam	1.201.678	1.197.549

c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.423.578 TL (30 Eylül 2013: 3.765.067 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT

FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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.

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket’in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

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

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

ii. Likidite riski açıklamaları

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

30 Eylül 2014	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	484.373	484.373	484.373	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	484.373	484.373	484.373	--	--	--
<i>Ticari borçlar</i>	<i>223.311</i>	<i>223.311</i>	<i>223.311</i>	--	--	--
<i>Diğer borçlar</i>	<i>261.062</i>	<i>261.062</i>	<i>261.062</i>	--	--	--
31 Aralık 2013	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	405.318	405.318	405.318	--	--	--
Kısa vadeli borçlanmalar	405.318	405.318	405.318	--	--	--
<i>Ticari borçlar</i>	<i>125.444</i>	<i>125.444</i>	<i>125.444</i>	--	--	--
<i>Diğer borçlar</i>	<i>279.874</i>	<i>279.874</i>	<i>279.874</i>	--	--	--

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz Pozisyonu Riski

30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2014		
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	Amerikan Doları	Avro
1. Ticari Alacaklar	--	--	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
3. Diğer	--	--	--
4. Dönen Varlıklar	--	--	--
5. Ticari Alacaklar	345.619	151.660	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--
7. Diğer	--	--	--
8. Duran Varlıklar	--	--	--
9. Toplam Varlıklar	345.619	151.660	--
10. Ticari Borçlar	--	--	--
11. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
14. Ticari Borçlar	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler	--	--	--
18. Toplam Yükümlülükler	--	--	--
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)	--	--	--
19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu	345.619	151.660	--
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	--	--	--
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
25. İhracat	--	--	--
26. İthalat	--	--	--

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT****FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR**

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

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

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

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

	Döviz kurundaki % değişim	Vergi Öncesi Kar/(Zarar) ve Özkaynaklar Üzerindeki Etki	
		30 Eylül 2014	31 Aralık 2013
Amerikan Doları (\$)	%10 artış	34.562	16.632
Amerikan Doları (\$)	%10 azalış	(34.562)	(16.632)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
30 EYLÜL 2014 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

14 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ
(devamı)

iv. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No:34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne (“Tebliğ Seri: V No: 34”) uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre portföy yönetim şirketleri de bu tebliğin hükümlerine tabi olup söz konusu şirketlerin öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre portföy yönetim şirketleri için açıklanan asgari ödenmiş sermaye tutarı 30 Eylül 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi için 444.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 427.000 TL) olarak belirlenmiştir.

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

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

Şirket, 30 Eylül 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

15 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır..