

**HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP  
DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR VE  
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 1 OCAK - 31 ARALIK 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT FİNANSAL TABLOLAR

| İÇİNDEKİLER                                                                                                                                                                        | SAYFA |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------|
| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....                                                                                                                                              | 1     |
| KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....                                                                                                                               | 2     |
| ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....                                                                                                                                                  | 3     |
| NAKİT AKIŞ TABLOSU .....                                                                                                                                                           | 4     |
| FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR .....                                                                                                                              | 5-37  |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....                                                                                                                          | 5     |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....                                                                                                                        | 5-20  |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....                                                                                                                                            | 20    |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ .....                                                                                                                                           | 21    |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR .....                                                                                                                                                 | 22    |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                            | 22    |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....                                                                                                                                             | 23    |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                               | 23    |
| DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR .....                                                                                                                                       | 24    |
| DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                   | 24    |
| DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR .....                                                                                                                 | 25-26 |
| DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER .....                                                                                                                                      | 26    |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR .....                                                                                                                                                        | 27-28 |
| DİPNOT 14 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER.....                                                                                                                   | 29    |
| DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER.....                                                                                                                                         | 29    |
| DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER.....                                                                                                                                  | 30    |
| DİPNOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER .....                                                                                                                                  | 30    |
| DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER .....                                                                                                                                  | 30    |
| DİPNOT 19 PAY BAŞINA KAZANÇ .....                                                                                                                                                  | 30    |
| DİPNOT 20 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....                                                                                                                                     | 30-32 |
| DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....                                                                                                                                        | 33-34 |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ .....                                                                                                       | 34-38 |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR .....                                                                                                                                                   | 39    |
| DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....                                                                                                                                 | 40    |
| DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR..... | 40    |

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

## **A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi**

### **1) Görüş**

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirketin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

### **2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **3) Kilit Denetim Konuları**

Tarafımızca raporumuzda bildirilecek bir kilit denetim konusunun olmadığına karar verilmiştir.

### **4) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları**

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirketi tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirketin finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 5) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirketin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirketin sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirketin sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların, açıklamalar dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediriz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

#### **B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler**

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirketin 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, kanun ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

#### **Diğer Husus**

Şirket'in 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarının tam kapsamlı denetimi başka bir bağımsız denetim şirketi tarafından gerçekleştirilmiş olup, söz konusu bağımsız denetim şirketi sırasıyla 27 Şubat 2019 tarihli tam kapsamlı denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Damla Harman'dır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Damla Harman, SMMM  
Sorumlu Denetçi

26 Şubat 2020  
İstanbul, Türkiye

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

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

|                                                                                | Dipnot<br>referansları | 31 Aralık 2019    | 31 Aralık 2018    |
|--------------------------------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>VARLIKLAR</b>                                                               |                        |                   |                   |
| <b>Dönen varlıklar</b>                                                         |                        | <b>30.440.864</b> | <b>23.308.816</b> |
| Nakit ve nakit benzerleri                                                      | 4                      | 24.759.920        | 14.154.245        |
| Finansal yatırımlar                                                            | 5                      | -                 | 4.891.600         |
| Ticari alacaklar                                                               | 6                      | 5.533.856         | 4.122.742         |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklar                                        | 21                     | 2.939.156         | 868.221           |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                                |                        | 2.594.700         | 3.254.521         |
| Diğer alacaklar                                                                | 7                      | 4.787             | 4.026             |
| - İlişkili taraflardan diğer alacaklar                                         | 21                     | 4.787             | 4.026             |
| Peşin ödenmiş giderler                                                         | 12                     | 141.667           | 136.203           |
| - İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler                                    | 21                     | -                 | -                 |
| - İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler                            |                        | 141.667           | 136.203           |
| Diğer dönen varlıklar                                                          |                        | 634               | -                 |
| <b>Duran varlıklar</b>                                                         |                        | <b>2.172.126</b>  | <b>821.004</b>    |
| Maddi duran varlıklar                                                          | 8                      | 1.494.179         | 358.506           |
| Maddi olmayan duran varlıklar                                                  | 9                      | 51.203            | 6.589             |
| Ertelenmiş vergi varlığı                                                       | 20                     | 621.872           | 455.909           |
| Peşin ödenmiş giderler                                                         |                        | 4.872             | -                 |
| <b>Toplam varlıklar</b>                                                        |                        | <b>32.612.990</b> | <b>24.129.820</b> |
| <b>KAYNAKLAR</b>                                                               |                        |                   |                   |
| <b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>                                               |                        | <b>5.350.438</b>  | <b>3.681.250</b>  |
| Ticari borçlar                                                                 | 6                      | 303.861           | 474.295           |
| - İlişkili taraflara ticari borçlar                                            | 21                     | -                 | 230.879           |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                                    |                        | 303.861           | 243.416           |
| Diğer borçlar                                                                  | 7                      | 631.798           | 451.704           |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                                     |                        | 631.798           | 451.704           |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                                   | 20                     | 1.407.234         | 859.479           |
| Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler                               |                        | 258.264           | -                 |
| Kısa vadeli karşılıklar                                                        |                        | 2.023.869         | 1.540.016         |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar               | 11                     | 1.862.337         | 1.354.317         |
| - Diğer kısa vadeli karşılıklar                                                | 10                     | 161.532           | 185.699           |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                                | 12                     | 725.412           | 355.756           |
| - İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                           | 21                     | 607.765           | 315.370           |
| - İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler                   |                        | 117.647           | 40.386            |
| <b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>                                               |                        | <b>1.759.812</b>  | <b>555.452</b>    |
| Uzun vadeli karşılıklar                                                        | 11                     | 629.096           | 555.452           |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar               |                        | 629.096           | 555.452           |
| Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler                               |                        | 1.130.716         | -                 |
| <b>Özkaynaklar</b>                                                             |                        | <b>25.502.740</b> | <b>19.893.118</b> |
| Ödenmiş sermaye                                                                | 13                     | 5.000.000         | 5.000.000         |
| Sermaye düzeltme farkları                                                      | 13                     | 172.179           | 172.179           |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler | 13                     | (39.654)          | (93.163)          |
| - Tanımlanmış fayda planları                                                   |                        | (39.654)          | (93.163)          |
| - yeniden ölçüm kayıpları                                                      |                        | (39.654)          | (93.163)          |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler                                            | 13                     | 4.067.458         | 2.800.001         |
| - Yasal yedekler                                                               |                        | 4.067.458         | 2.800.001         |
| Geçmiş yıllar karları                                                          | 13                     | 2.552.749         | 2.308.004         |
| Net dönem karı                                                                 |                        | 13.750.008        | 9.706.097         |
| <b>Toplam kaynaklar</b>                                                        |                        | <b>32.612.990</b> | <b>24.129.820</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

|                                                                                 | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                     |                        |                            |                            |
| Finans sektörü faaliyetleri hasılatı                                            | 14                     | 29.304.390                 | 22.803.200                 |
| Finans sektörü faaliyetleri maliyeti                                            | 14                     | (224.019)                  | (358.865)                  |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar</b>                                 |                        | <b>29.080.371</b>          | <b>22.444.335</b>          |
| Pazarlama giderleri                                                             | 15                     | (157.382)                  | (73.907)                   |
| Genel yönetim giderleri                                                         | 15                     | (14.410.218)               | (12.209.837)               |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler                                              | 16                     | 58.021                     | 109.742                    |
| <b>Esas faaliyet karı</b>                                                       |                        | <b>14.570.792</b>          | <b>10.270.333</b>          |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler                                               | 17                     | 3.336.492                  | 2.402.780                  |
| Yatırım faaliyetlerinden giderler                                               | 18                     | (179.012)                  | (228.130)                  |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar</b>                                  |                        | <b>17.728.272</b>          | <b>12.444.983</b>          |
| <b>Sürdürülen faaliyetler vergi gideri</b>                                      |                        | <b>(3.978.264)</b>         | <b>(2.738.886)</b>         |
| - Dönem vergi gideri                                                            | 20                     | (4.159.319)                | (2.822.119)                |
| - Ertelenmiş vergi geliri                                                       | 20                     | 181.055                    | 83.233                     |
| <b>Sürdürülen faaliyetler dönem karı</b>                                        |                        | <b>13.750.008</b>          | <b>9.706.097</b>           |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                               |                        |                            |                            |
| <b>Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>                         |                        | <b>53.509</b>              | <b>31.892</b>              |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)               | 11                     | 68.601                     | 40.887                     |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kazançları) / kayıpları, vergi etkisi |                        | (15.092)                   | (8.995)                    |
| <b>Diğer kapsamlı gelir / (gider)</b>                                           |                        | <b>53.509</b>              | <b>31.892</b>              |
| <b>Toplam kapsamlı gelir</b>                                                    |                        | <b>13.803.517</b>          | <b>9.737.989</b>           |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

|                                 |                        |                    |                                 | Kar veya zararda<br>yeniden sınıflandırılmayacak<br>birikmiş diğer kapsamlı<br>gelirler veya giderler |                                              |                             |                      |                   |
|---------------------------------|------------------------|--------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-------------------|
|                                 | Dipnot<br>referansları | Ödenmiş<br>sermaye | Sermaye<br>düzeltme<br>farkları | Tanımlanmış<br>fayda planları<br>yeniden ölçüm<br>kayıpları                                           | Kardan<br>ayrılan<br>kısıtlanmış<br>yedekler | Geçmiş<br>yıllar<br>karları | Net<br>dönem<br>karı | Toplam            |
| <b>1 Ocak 2018</b>              |                        | <b>2.000.000</b>   | <b>172.179</b>                  | <b>(125.055)</b>                                                                                      | <b>5.255.783</b>                             | <b>2.308.004</b>            | <b>6.086.405</b>     | <b>15.697.316</b> |
| Transferler                     |                        | -                  | -                               | -                                                                                                     | 544.218                                      | 5.542.187                   | (6.086.405)          | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) |                        | -                  | -                               | 31.892                                                                                                | -                                            | -                           | 9.706.097            | 9.737.989         |
| - Dönem karı                    |                        | -                  | -                               | -                                                                                                     | -                                            | -                           | 9.706.097            | 9.706.097         |
| - Diğer kapsamlı gelir          |                        | -                  | -                               | 31.892                                                                                                | -                                            | -                           | -                    | 31.892            |
| Sermaye artırımını              | 13                     | 3.000.000          | -                               | -                                                                                                     | (3.000.000)                                  | -                           | -                    | -                 |
| Kar payları                     | 13                     | -                  | -                               | -                                                                                                     | -                                            | (5.542.187)                 | -                    | (5.542.187)       |
| <b>31 Aralık 2018</b>           | <b>13</b>              | <b>5.000.000</b>   | <b>172.179</b>                  | <b>(93.163)</b>                                                                                       | <b>2.800.001</b>                             | <b>2.308.004</b>            | <b>9.706.097</b>     | <b>19.893.118</b> |
| <b>1 Ocak 2019</b>              |                        | <b>5.000.000</b>   | <b>172.179</b>                  | <b>(93.163)</b>                                                                                       | <b>2.800.001</b>                             | <b>2.308.004</b>            | <b>9.706.097</b>     | <b>19.893.118</b> |
| Transferler                     |                        | -                  | -                               | -                                                                                                     | 1.267.457                                    | 8.438.640                   | (9.706.097)          | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir / (gider) |                        | -                  | -                               | 53.509                                                                                                | -                                            | -                           | 13.750.008           | 13.803.517        |
| - Dönem karı                    |                        | -                  | -                               | -                                                                                                     | -                                            | -                           | 13.750.008           | 13.750.008        |
| - Diğer kapsamlı gelir          |                        | -                  | -                               | 53.509                                                                                                | -                                            | -                           | -                    | 53.509            |
| Sermaye artırımını              | 13                     | -                  | -                               | -                                                                                                     | -                                            | -                           | -                    | -                 |
| Kar payları                     | 13                     | -                  | -                               | -                                                                                                     | -                                            | (8.193.895)                 | -                    | (8.193.895)       |
| <b>31 Aralık 2019</b>           | <b>13</b>              | <b>5.000.000</b>   | <b>172.179</b>                  | <b>(39.654)</b>                                                                                       | <b>4.067.458</b>                             | <b>2.552.749</b>            | <b>13.750.008</b>    | <b>25.502.740</b> |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ NAKİT AKIŞ TABLOSU

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

|                                                                                                                    | Dipnot<br>referansları | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>                                                                  |                        | <b>15.802.408</b>          | <b>2.048.673</b>           |
| Dönem karı                                                                                                         |                        | 13.750.008                 | 9.706.097                  |
| <b>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler</b>                                                            |                        | <b>3.439.525</b>           | <b>1.921.276</b>           |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                | 15                     | 401.330                    | 131.495                    |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                                                                 |                        | 1.936.952                  | 1.442.681                  |
| - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler                                        |                        | 1.961.119                  | 1.442.681                  |
| - Dava karşılıkları ile ilgili düzeltmeler                                                                         |                        | (24.167)                   | -                          |
| Vergi gideri ile ilgili düzeltmeler                                                                                | 20                     | 3.978.264                  | 2.738.886                  |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                 |                        | (2.877.021)                | (2.278.983)                |
| - Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler                                                                            |                        | (3.056.033)                | (2.278.983)                |
| - Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler                                                                            |                        | 179.012                    | -                          |
| Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler                                                 |                        | -                          | -                          |
| Gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler                                                              |                        | -                          | (112.803)                  |
| - Finansal varlıkların gerçeğe uygun değer kazançları ile ilgili düzeltmeler                                       |                        | -                          | (112.803)                  |
| <b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>                                                                 |                        | <b>3.536.119</b>           | <b>(6.142.068)</b>         |
| Finansal yatırımlardaki (artış) / azalış                                                                           |                        | 4.891.600                  | (4.778.797)                |
| Ticari alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                                                  |                        | (1.411.114)                | (1.605.022)                |
| - İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)                                                       |                        | (2.070.935)                | 292.211                    |
| - İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki (artış) / azalış                                               |                        | 659.821                    | (1.897.233)                |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış ile ilgili düzeltmeler                                              |                        | (321.998)                  | (946)                      |
| - İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış                                              |                        | (1.395)                    | (946)                      |
| - İlişkili olmayan taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış                                      |                        | (320.603)                  | -                          |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)                                                                        |                        | (10.336)                   | 203.897                    |
| Ticari borçlardaki (azalış) / artış ile ilgili düzeltmeler                                                         |                        | (170.434)                  | (168.417)                  |
| - İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış                                                           |                        | (230.879)                  | (195.820)                  |
| - İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)                                                   |                        | 60.445                     | 27.403                     |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler                                     |                        | 558.401                    | 207.217                    |
| - İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)                                       |                        | 550.572                    | 126.445                    |
| - İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)                               |                        | 7.829                      | 80.772                     |
| <b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>                                                                   |                        | <b>20.725.652</b>          | <b>5.485.305</b>           |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler                                     |                        | (1.311.680)                | (1.182.049)                |
| Vergi ödemeleri                                                                                                    |                        | (3.611.564)                | (2.254.583)                |
| <b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>                                                      |                        | <b>(58.870)</b>            | <b>(383.410)</b>           |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                     |                        | (58.870)                   | (383.410)                  |
| - Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                                    | 8                      | (3.870)                    | (374.939)                  |
| - Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları                                            | 9                      | (55.000)                   | (8.471)                    |
| <b>C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit akışları</b>                                                      |                        | <b>(5.134.337)</b>         | <b>(3.217.188)</b>         |
| Ödenen temettü                                                                                                     | 21                     | (8.193.895)                | (5.542.187)                |
| Alınan faiz                                                                                                        |                        | 3.059.558                  | 2.324.999                  |
| <b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış) / artış (A+B+C)</b> |                        | <b>10.609.201</b>          | <b>(1.551.925)</b>         |
| <b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>                              |                        | <b>-</b>                   | <b>-</b>                   |
| <b>Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net (azalış) / artış (A+B+C+D)</b>                                          |                        | <b>10.609.201</b>          | <b>(1.551.925)</b>         |
| <b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>                                                                     |                        | <b>14.146.753</b>          | <b>15.698.678</b>          |
| <b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>                                                            | <b>4</b>               | <b>24.755.954</b>          | <b>14.146.753</b>          |

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

# HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

## 31 ARALIK 2019 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" veya "Kurul")'ndan 6 Şubat 2004 tarihinde "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi" almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır. 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum kapsamında yukarıda belirtilen yetki belgeleri iptal edilmiş ve 26 Ocak 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır. SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("HSBC Yatırım") ve HSBC Bank A.Ş. 'nin ("HSBC Bank") kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket'in ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri 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.'ye aittir (Dipnot 13).

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

Büyükdere Cad. D Blok No: 128 Kat: 3 Esentepe-Şişli, İstanbul

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 23'tür (31 Aralık 2018: 24).

#### *Finansal tabloların onaylanması*

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait hazırlanan finansal tabloları 26 Şubat 2020 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme hakkına sahiptir.

### 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

#### A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

##### (a) Uygulanan muhasebe standartları ve TFRS'ye uygunluk beyanı

Bu finansal tablolar SPK'nın 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğ'in 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KMG") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır. Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in fonksiyonel para birimi Türk Lirası (TL)'dir ve muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'na yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır ve finansal tablolar Şirket'in yasal kayıtlarına dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, Şirket'in durumunu KMG tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in finansal tabloları KMG tarafından 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname'nin ("KHK") 9 uncu maddesinin (b) bendine dayanılarak geliştirilen 2 Haziran 2016 tarihli ve 30 sayılı Kurul kararıyla onaylanan 2016 TMS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

##### i) 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

###### TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018'de TFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Kiracılar, bu standardı kısa vadeli kiralamalara (kira süresi 12 ay ve daha kısa olan kiralamalar) veya dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalara (örneğin kişisel bilgisayarlar, bazı ofis ekipmanları, vb.) uygulamama istisnasına sahiptir. Kiralamanın fiilen başladığı tarihte kiracı, kira yükümlülüğünü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçer (kiralama yükümlülüğü) ve aynı tarih itibarıyla ilgili kullanım hakkı varlığını da kayıtlarına alarak kira süresi boyunca amortismanına tabi tutar. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran kullanılarak iskonto edilir. Kiracı, bu oranın kolaylıkla belirlenememesi durumunda, kiracının alternatif borçlanma faiz oranını kullanır. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmelidir. Kiracı, kiralama yükümlülüğü üzerindeki faiz gideri ile kullanım hakkı varlığının amortisman giderini ayrı olarak kaydetmektedir.

###### TFRS 16'ya geçiş:

Şirket, TFRS 16'yı kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşım ile uygulamıştır. Şirket, daha önce TMS 17 Kiralama İşlemleri ve TFRS Yorum 4 Bir Anlaşmanın Kiralama İşlemi İçerip İçermediğinin Belirlenmesi'ni uygulayarak kiralama olarak tanımladığı sözleşmelere bu Standardı uygulamayı tercih etmiştir. Bu sebeple Şirket daha önce TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama olarak tanımlamadığı sözleşmelere bu Standardı uygulamıştır.

Şirket, geçiş tarihi itibarıyla kiralama süresi 12 ay veya daha kısa bir süre içinde bitecek ve düşük değerli kiralamalar için tanınan kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanmıştır. Şirket'in ofis ekipman kiralamaları (kişisel bilgisayarlar, fotokopi makinaları gibi) düşük değerli kiralama olarak değerlendirilmiştir.

Standart, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu standardın Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri Not 8'de açıklanmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosu üzerindeki etkiler (artış/(azalış):

##### **Varlıklar**

|                                                |           |
|------------------------------------------------|-----------|
| Maddi duran varlıklar (kullanım hakkı varlığı) | 1.522.747 |
|------------------------------------------------|-----------|

##### **Kaynaklar**

|                      |           |
|----------------------|-----------|
| Kiralama yükümlülüğü | 1.522.747 |
|----------------------|-----------|

Yeni muhasebe politikalarının özeti

Aşağıda, Şirket'in TFRS 16'yı uygulaması üzerine yeni muhasebe politikaları yer almaktadır:

##### **Kullanım hakkı varlıkları**

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Finansal kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket/Grup tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanına tabi tutmaktadır.

Kullanım hakkı varlıkları değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

##### **Kira Yükümlülükleri**

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

(a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve

(b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibariyle sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar ve dayanak varlığın düşük değerli olduğu kiralamalar

Şirket, kısa vadeli kiralama kayıt muafiyetini, kısa vadeli makine ve teçhizat kiralama sözleşmelerine uygulamaktadır (yani, başlangıç tarihinden itibaren 12 ay veya daha kısa bir kiralama süresi olan ve bir satın alma opsiyonu olmayan varlıklar). Aynı zamanda, düşük değerli varlıkların muhasebeleştirilmesi muafiyetini, kira bedelinin düşük değerli olduğu düşünülen ofis ekipmanlarına da uygulamaktadır. Kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ve düşük değerli varlıkların kiralama sözleşmeleri, kiralama süresi boyunca doğrusal yönteme göre gider olarak kaydedilir.

##### **TMS 28 "İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar"da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)**

KGK Aralık 2017'de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikte KGK, TFRS 9'un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. Şirket, TFRS 9'u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibari ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulamaktadır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

###### TFRYK 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "TMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmediklerini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu yorumun Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

###### Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

KGK Ocak 2019'da aşağıda belirtilen standartları değiştirerek, TFRS Standartları'nın 2015-2017 dönemine ilişkin Yıllık İyileştirmelerini yayınlamıştır:

- TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar — TFRS 3'teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. TFRS 11'deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.

- TMS 12 Gelir Vergileri — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

- TMS 23 Borçlanma Maliyetleri — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

###### **Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (TMS 19 Değişiklikler)**

KGK Ocak 2019'de TMS 19 Değişiklikler "Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme"yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleşikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

###### **Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (TFRS 9 Değişiklik)**

Bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için TFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

TFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebilmektedirler.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanmaktadır. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

##### **ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

###### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik**

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir. Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

###### **TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı**

KGK Şubat 2019'da, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. TFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Standart Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)

###### İşletmenin tanımlanması (TFRS 3 Değişiklikleri)

KGK Mayıs 2019'da TFRS 3 'İşletme Birleşmeleri'nde yer alan işletme tanımına ilişkin değişiklikler yayımlamıştır. Bu değişikliğin amacı, bir işletmenin işletme birleşimi olarak mı yoksa bir varlık edinimi olarak mı muhasebeleştirileceğini belirlemeye yardımcı olmaktadır.

Değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- İşletme için minimum gereksinimlerin netleştirilmesi;
- Piyasa katılımcılarının eksik unsurları tamamlaması konusundaki değerlendirmenin ortadan kaldırılması;
- İşletmelerin edinme sürecin önemli olup olmadığını değerlendirmesine yardımcı uygulama rehberi eklenmesi;
- İşletmenin ve çıktıların tanımlarını sınırlandırmak; ve
- İsteğe bağlı bir gerçeğe uygun değer konsantrasyon testi yayımlamak.

Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

###### Önemliliğin Tanımı (TMS 1 ve TMS 8 Değişiklikleri)

Haziran 2019'da KGK, "TMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" ve "TMS 8 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" standartlarında değişiklikler yapmıştır. Bu değişikliklerin amacı, "önemlilik" tanımını standartlar arasında uyumlu hale getirmek ve tanımın belirli kısımlarını açıklığa kavuşturmadır. Yeni tanıma göre, bilginin saklanması, hatalı olması veya verilmemesi durumunda finansal tabloların birincil kullanıcıların bu tablolara dayanarak verdikleri kararları etkileyebileceği varsayılabilirse, bilgi önemlidir. Değişiklikler, bilginin önemliliğinin niteliğine, büyüklüğüne veya her ikisine bağlı olacağını açıklamaktadır. Şirketler bilginin tek başına veya başka bilgiler ile birlikte kullanıldığında finansal tablolar üzerinde ki etkisinin önemliliği değerlendirmek ile yükümlüdür. Değişiklik, 1 Ocak 2020 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

###### TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7'deki Değişiklikler-Gösterge Faiz Oranı Reformu

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere TFRS 9 ve TMS 39'da gösterge faiz oranı reformu ile ilgili olarak dört temel konuda kolaylaştırıcı uygulamalar sağlanmıştır. Bu uygulamalar riskten korunma muhasebesi ile ilgili olup, özetle

- İşlemlerin gerçekleşme ihtimalinin yüksek olmasına ilişkin hüküm,
- İleriye yönelik değerlendirmeler,
- Geriye dönük değerlendirmeler ve
- Ayrı olarak tanımlanabilir risk bileşenleridir.

TFRS 9 ve TMS 39'da yapılan değişikliğe ilişkin uygulanan istisnaların, TFRS 7'deki düzenleme uyarınca finansal tablolarda açıklanması amaçlanmaktadır. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**31 ARALIK 2019 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)**

**(b) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (devamı)**

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGG tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

**UMS 1'deki değişiklikler – Yükümlülüklerin kısa ve uzun vade olarak sınıflandırılması**

23 Ocak 2020'de UMSK, "UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu" standardında değişiklikler yapmıştır. 1 Ocak 2022 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerli olmak üzere yapılan bu değişiklikler yükümlülüklerin uzun ve kısa vade sınıflandırılmasına ilişkin kriterlere açıklamalar getirmektedir. Yapılan değişiklikler UMS 8 "Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar" e göre geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, değişikliğin finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**(c) 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 2019 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu (bilançosunu) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu (bilanço) ile 1 Ocak - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2018 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde SPK nakit teminatı tutarının ilişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmesi sebebiyle gerekli sınıflandırma gerçekleştirilmiştir.

**(d) 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, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standartı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

**(e) Netleştirme**

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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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) Raporlama para birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

##### (g) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

##### (h) 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 sonucu ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili dönemin gelir tablosuna dahil edilmiştir.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

|                  | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------------|----------------|----------------|
| ABD Doları       | 5,9402         | 5,2609         |
| Avro             | 6,6506         | 6,0280         |
| İngiliz Sterlini | 7,7765         | 6,6528         |

#### B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla Şirket, Kiralama İşlemleri (TMS 17) yerine geçen TFRS 16 Kiralamalar standardını finansal tablolarında ilk kez uygulamaya başlamıştır. Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen muhasebe politikaları ve kullanılan değerleme esasları, SPK tarafından muhasebe ve finansal raporlama esaslarına ilişkin yayımlanan yönetmelik, tebliğ, açıklama ve genelgelere ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan TMS/TFRS kapsamında yer alan esaslara göre belirlenmiştir. Şirket, TFRS 16 Kiralamalar standardını Kolaylaştırılmış Geriye Dönük Yaklaşım ile uyguladığından geçmiş dönem finansal tablolarında herhangi bir düzeltme yapmamıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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. 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 2019 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik yapılmamıştır.

##### D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

###### (a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

###### Satış ve faiz gelirleri

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

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

###### Hizmet gelirleri

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

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

###### Diğer gelirler

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### **Diğer giderler**

Tüm giderler kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna tahakkuk esasına göre kaydedilmektedir.

##### **(b) Maddi duran varlıklar**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler (Dipnot 8).

##### *Amortisman*

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

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

|                           |           |
|---------------------------|-----------|
| Makine, tesis ve cihazlar | 4 - 5 yıl |
| Döşeme ve demirbaşlar     | 5 yıl     |
| Taşıt, araç ve gereçleri  | 5 yıl     |

##### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

##### **(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir (Dipnot 9).

##### **(d) Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde kar / zarara kaydedilmektedir.

**31 ARALIK 2019 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)**

**(e) Finansal araçlar**

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar ve ticari alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

**Finansal varlıklar**

Şirket, finansal varlıklarını "Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar" ve "İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar" olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir. Söz konusu finansal varlıklar, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGGK) tarafından 19 Ocak 2017 tarihli ve 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan finansal araçların sınıflandırılması ve ölçümüne ilişkin "TFRS 9, Finansal Araçlar" standardının üçüncü bölümünde yer alan "finansal tablolara alma ve finansal tablo dışı bırakma" hükümlerine göre kayıtlara alınmakta veya çıkarılmaktadır. Finansal varlıklar ilk kez finansal tablolara alınması esnasında gerçeğe uygun değerinden ölçülmektedir. Şirket, finansal bir varlığı sadece finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda finansal durum tablosuna almaktadır. Finansal bir varlığın ilk kez finansal tablolara alınması sırasında, Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özellikleri dikkate alınmaktadır. Şirket yönetimi tarafından belirlenen iş modeli değiştirildiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıklar yeniden sınıflandırılmakta ve yeniden sınıflandırma ileriye yönelik olarak uygulanmaktadır.

**i. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, sözleşmeye bağlı nakit akışlarını tahsil etmek için elde tutmayı amaçlayan iş modeli ile sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve satılmasını amaçlayan iş modeli dışında kalan diğer model ile yönetilen finansal varlıklar ile finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açmaması durumunda; piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlamak amacıyla elde edilen, veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben de gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar / zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

**ii. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar**

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır.

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerlerini yansıtan elde etme maliyet bedellerine işlem maliyetlerinin eklenmesi ile kayda alınmakta ve kayda alınmalarını takiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İtfa edilmiş maliyeti" ile ölçülmektedir. İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar ile ilgili faiz gelirleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır (Dipnot 4).

##### **Finansal yükümlülükler**

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

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

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

##### ***Diğer finansal yükümlülükler***

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

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

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

##### **(f) Yabancı para işlemleri**

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

##### **(g) Pay başına kazanç**

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden finansal tablolarda pay başına kazanç / zarar hesaplanmamıştır (Dipnot 19).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Dipnot 24).

##### (i) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir (Dipnot 21).

##### (j) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır (Dipnot 10).

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

##### (k) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

##### (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.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### *Ertelenmiş vergi*

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

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

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

Doğrudan özkaynaklarda "Değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilen kalemler ile ilişkilendirilenler haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

##### **(m) Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü değerini yansıtmaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır (Dipnot 11).

##### **(n) Nakit akış tablosu**

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

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

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

##### (o) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

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

##### (p) Sermaye ve temettüler

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

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

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

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

Dipnot 11 - Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar  
Dipnot 20 - Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu bölge Türkiye olduğundan 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sona eren yıla ait finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

|                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------|----------------|----------------|
| Banka mevduatları    | 24.759.920     | 14.154.245     |
| - Vadeli mevduat (*) | 22.276.511     | 12.726.181     |
| - Vadesiz mevduat    | 2.483.409      | 1.428.064      |

#### Finansal durum tablosunda yer alan

##### toplam nakit ve nakit benzerleri

24.759.920

14.154.245

(\*) 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 24.747.365 TL'si (31 Aralık 2018: 14.089.326 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 21).

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

| 31 Aralık 2019 | Faiz oranı (%) | Vade        | Tutar      |
|----------------|----------------|-------------|------------|
| TL             | 6,50           | 2 Ocak 2020 | 22.276.511 |
|                |                |             | 22.276.511 |

| 31 Aralık 2018 | Faiz oranı (%) | Vade        | Tutar      |
|----------------|----------------|-------------|------------|
| TL             | 21,50          | 2 Ocak 2019 | 12.726.181 |
|                |                |             | 12.726.181 |

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|                           | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------|----------------|----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 24.759.920     | 14.154.245     |
| Faiz tahakkukları         | (3.966)        | (7.492)        |

#### Nakit akış tablosunda yer alan

##### toplam nakit ve nakit benzerleri

24.755.954

14.146.753

(\*) Cari dönemde SPK nakit teminatı tutarının ilişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmesi sebebiyle geçmiş dönemde gerekli sınıflandırma gerçekleşmiştir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

##### Kısa vadeli finansal yatırımlar

|                                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018   |
|-------------------------------------------------|----------------|------------------|
| <i>Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarar</i> |                |                  |
| <i>ya yansıtılan finansal varlıklar</i>         |                |                  |
| - Devlet tahvilleri                             | -              | 4.891.600        |
|                                                 | -              | <b>4.891.600</b> |

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Şirket'in kısa vadeli finansal yatırımları kamu kesimi borçlanma araçlarından oluşmakta olup yıllık ağırlıklı ortalama faiz oranı %21,17 ve ortalama vadesi 6 aydan kısadır).

#### 6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

|                                                                        | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>                                    |                  |                  |
| İlişkili olmayan taraflardan performans ücreti alacakları              | 2.014.629        | 2.694.760        |
| İlişkili taraflardan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 21)         | 2.757.685        | 697.568          |
| İlişkili olmayan taraflardan fon yönetim ücreti alacakları             | 477.718          | 471.001          |
| İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21) | 120.430          | 119.913          |
| İlişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar (*)                | 102.353          | 88.760           |
| İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 21)                | 61.041           | 50.740           |
|                                                                        | <b>5.533.856</b> | <b>4.122.742</b> |

(\*) Cari dönemde SPK nakit teminatı tutarının ilişkili olmayan taraflardan diğer ticari alacaklar içerisinde gösterilmesi sebebiyle geçmiş dönemde gerekli sınıflandırma gerçekleştirilmiştir.

##### Kısa vadeli ticari borçlar

|                                               |                |                |
|-----------------------------------------------|----------------|----------------|
| Satıcılar                                     | 303.861        | 243.416        |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 21) | -              | 230.879        |
|                                               | <b>303.861</b> | <b>474.295</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b>                     |                |                |
| Personelden alacaklar (Dipnot 21)                      | 4.787          | 4.026          |
|                                                        | <b>4.787</b>   | <b>4.026</b>   |
| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>                       |                |                |
| Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi ("BSMV") | 270.946        | 215.849        |
| Ödenecek personel vergileri                            | 227.804        | 202.112        |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi ("KDV")                   | 40.992         | 28.375         |
| Fon İadeleri                                           | 92.056         | 5.368          |
|                                                        | <b>631.798</b> | <b>451.704</b> |

#### 8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

| 31 Aralık 2019                 | Makine,<br>Tesis ve<br>Cihazlar | Döşeme ve<br>Demirbaşlar | Taşıt ve<br>Araçlar | Kullanım<br>Hakkı<br>Varlığı (*) | Toplam           |
|--------------------------------|---------------------------------|--------------------------|---------------------|----------------------------------|------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2019 | 20.173                          | -                        | 338.333             | 1.522.747                        | 1.881.253        |
| İlaveler                       | -                               | -                        | 3.870               | -                                | 3.870            |
| Amortisman gideri (-)          | 6.235                           | -                        | 71.936              | 312.773                          | 390.944          |
|                                | <b>13.938</b>                   | <b>-</b>                 | <b>270.267</b>      | <b>1.209.974</b>                 | <b>1.494.179</b> |
| Maliyet                        | 25.605                          | 7.360                    | 353.870             | 1.522.747                        | 1.909.582        |
| Birikmiş amortisman (-)        | 11.667                          | 7.360                    | 83.603              | 312.773                          | 415.403          |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>13.938</b>                   | <b>-</b>                 | <b>270.267</b>      | <b>1.209.974</b>                 | <b>1.494.179</b> |

(\*) Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının tutarı 1.209.974 TL, birikmiş amortismanı 312.773 TL, kısa vadeli kiralama yükümlülüğü 258.264 TL, uzun vadeli kiralama yükümlülüğü 1.130.716 TL ve faiz gideri 179.012 TL'dir.

| 31 Aralık 2018                 | Makine, Tesis ve<br>Cihazlar | Döşeme ve<br>Demirbaşlar | Taşıt ve<br>Araçlar | Kullanım<br>Hakkı<br>Varlığı | Toplam         |
|--------------------------------|------------------------------|--------------------------|---------------------|------------------------------|----------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2018 | -                            | -                        | -                   | -                            | -              |
| İlaveler                       | 24.939                       | -                        | 350.000             | -                            | 374.939        |
| Amortisman gideri (-)          | 4.766                        | -                        | 11.667              | -                            | 16.433         |
|                                | <b>20.173</b>                | <b>-</b>                 | <b>338.333</b>      | <b>-</b>                     | <b>358.506</b> |
| Maliyet                        | 25.604                       | 7.360                    | 350.000             | -                            | 382.964        |
| Birikmiş amortisman (-)        | 5.431                        | 7.360                    | 11.667              | -                            | 24.458         |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>20.173</b>                | <b>-</b>                 | <b>338.333</b>      | <b>-</b>                     | <b>358.506</b> |

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

| 31 Aralık 2019                           | Yazılımlar        |
|------------------------------------------|-------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2019           | 6.589             |
| İlaveler                                 | 55.000            |
| İtfa payları (-)                         | 10.386            |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b> | <b>51.203</b>     |
| Maliyet                                  | 823.883           |
| Birikmiş itfa payları (-)                | 772.680           |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2019</b> | <b>51.203</b>     |
| <b>31 Aralık 2018</b>                    | <b>Yazılımlar</b> |
| Net defter değeri, 1 Ocak 2018           | 113.180           |
| İlaveler                                 | 8.471             |
| İtfa payları (-)                         | 115.062           |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b> | <b>6.589</b>      |
| Maliyet                                  | 768.883           |
| Birikmiş itfa payları (-)                | 762.294           |
| <b>Net defter değeri, 31 Aralık 2018</b> | <b>6.589</b>      |

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

##### (a) Karşılıklar

|                                      | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Diğer kısa vadeli karşılıklar</b> |                |                |
| Dava karşılıkları (*)                | 161.532        | 185.699        |
|                                      | <b>161.532</b> | <b>185.699</b> |

(\*) Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında gösterilen 161.532 TL (31 Aralık 2018: 185.699 TL) tutarındaki karşılık, Şirket aleyhine açılmış olan personel davalarına ilişkin olarak ayrılmıştır.

##### (b) Teminatlar

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde SPK adına verilen 102.353 TL tutarında nakit blokajı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 88.760 TL değerinde nakit blokajı) (Dipnot 6).

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla verilen ve alınan teminat mektubu bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Bulunmamaktadır).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR

|                                       | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|---------------------------------------|------------------|------------------|
| <i><b>Kısa vadeli karşılıklar</b></i> |                  |                  |
| Personel prim karşılığı               | 1.789.533        | 1.296.134        |
| Personel izin yükümlülüğü             | 72.804           | 58.183           |
|                                       | <b>1.862.337</b> | <b>1.354.317</b> |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                    | 2019             | 2018             |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Prim karşılığı</b>              |                  |                  |
| Dönem başı, 1 Ocak                 | 1.296.134        | 1.243.421        |
| Dönem içinde ayrılan karşılık      | 1.789.533        | 1.365.379        |
| Dönem içinde iptal edilen karşılık | -                | (136.319)        |
| Dönem içinde ödenen prim           | (1.296.134)      | (1.176.347)      |
| <b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>       | <b>1.789.533</b> | <b>1.296.134</b> |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kullanılmamış izin karşılığının hareketi aşağıdaki gibidir:

|                                      | 2019          | 2018          |
|--------------------------------------|---------------|---------------|
| <b>Kullanılmamış izin karşılığı</b>  |               |               |
| Dönem başı, 1 Ocak                   | 58.183        | 29.011        |
| Dönem içinde ayrılan karşılık tutarı | 30.167        | 34.874        |
| Dönem içinde yapılan ödemeler        | (15.546)      | (5.702)       |
| <b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>         | <b>72.804</b> | <b>58.183</b> |

|                                       | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <i><b>Uzun vadeli karşılıklar</b></i> |                |                |
| Kıdem tazminatı karşılığı             | 629.096        | 555.452        |
|                                       | <b>629.096</b> | <b>555.452</b> |

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır.

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 2019 tarihi itibarıyla 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) ile sınırlandırılmıştır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR (Devamı)

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

Temel varsayım, her hizmet yılı için geçerli olan kıdem tazminatı tavanının her sene enflasyon oranında artacağıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış reel oranı gösterecektir. Kıdem tazminatı hesaplamasında gelecekteki yükümlülük tutarları hesaplanmış ve gelecekteki tutarların bugüne indirgenmesinde iskonto oranı olarak yıllık %2,55 (31 Aralık 2018: %4,50) kullanılmıştır. Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğü kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir belirlendiği için 1 Temmuz 2019 tarihinden itibaren geçerli olan 6.380 TL (31 Aralık 2018: 5.434 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                  | 2019           | 2018           |
|----------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Kıdem tazminatı karşılığı</b> |                |                |
| Dönem başı, 1 Ocak               | 555.452        | 417.592        |
| Faiz maliyeti                    | 92.733         | 64.724         |
| Transferler                      | 822            | 64.647         |
| Hizmet maliyeti                  | 48.690         | 49.376         |
| Aktüeryal kazanç / (kayıp)       | (68.601)       | (40.887)       |
| <b>Dönem sonu, 31 Aralık</b>     | <b>629.096</b> | <b>555.452</b> |

#### 12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

|                                                 | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Peşin ödenmiş giderler</b>                   |                |                |
| Peşin ödenmiş veri ekranları kullanım giderleri | 111.113        | 106.327        |
| Peşin ödenmiş sigorta giderleri                 | 30.554         | 29.876         |
|                                                 | <b>141.667</b> | <b>136.203</b> |

#### Kısa vadeli diğer yükümlülükler

|                                                                                |                |                |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| HSBC Global Asset Management (Deutschland) yönetim gider tahakkuku (Dipnot 21) | 271.370        | 223.638        |
| HSBC Group IT gider karşılığı (Dipnot 21)                                      | 248.427        | -              |
| HSBC Group Investment yönetim gider tahakkuku (Dipnot 21)                      | 80.118         | 85.232         |
| Fon operasyon hizmet gideri                                                    | 47.750         | -              |
| HSBC Bank gider yansıtma tahakkuku (Dipnot 21)                                 | 7.850          | 6.500          |
| Diğer                                                                          | 69.897         | 40.386         |
|                                                                                | <b>725.412</b> | <b>355.756</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR

| Hissedarlar                           | 31 Aralık 2019 |                  | 31 Aralık 2018 |                  |
|---------------------------------------|----------------|------------------|----------------|------------------|
|                                       | Pay (%)        | TL               | Pay (%)        | TL               |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.     | 100,00         | 5.000.000        | 100,00         | 5.000.000        |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>         | <b>100,00</b>  | <b>5.000.000</b> | <b>100,00</b>  | <b>5.000.000</b> |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları |                | 172.179          |                | 172.179          |
| <b>Toplam sermaye</b>                 |                | <b>5.172.179</b> |                | <b>5.172.179</b> |

31 Aralık 2019 itibarıyla, Şirket'in sermayesi 5.000.000 TL dir (31 Aralık 2018: 5.000.000). 31 Aralık 2019 itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 5.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2018: 5.000.000).

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları

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 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde 172.179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşturmuştur.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

|                                                | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Geçmiş yıllar karları:</b>                  |                  |                  |
| Geçmiş yıllar karları                          | 2.166.426        | 1.921.681        |
| Olağanüstü yedekler                            | 381.964          | 381.964          |
| Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı | 3.936            | 3.936            |
| Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı      | 423              | 423              |
|                                                | <b>2.552.749</b> | <b>2.308.004</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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 ulaşılmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

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

13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon 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 dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar / zararıyla",

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

Şirket, 27 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 473.068 TL yasal yedeklere birinci tertip, 794.390 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 8.193.895 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2018: 27 Mart 2018 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 544.218 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer edilmiş ve ortaklara 5.542.187 TL kar payı dağıtımını yapmıştır).

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

|                | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018   |
|----------------|------------------|------------------|
| Yasal yedekler | 4.067.458        | 2.800.001        |
|                | <b>4.067.458</b> | <b>2.800.001</b> |

#### Diğer kapsamlı gelirler

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları tutarı 39.654 TL (31 Aralık 2018: 93.163 TL)'dir.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 14 - FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

|                                                       | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı</b>           |                            |                            |
| Yatırım fonu yönetim komisyonları                     | 25.304.712                 | 18.553.456                 |
| Performans gelirleri                                  | 2.270.881                  | 2.797.554                  |
| Danışmanlık gelirleri                                 | 2.017.275                  | 1.688.936                  |
| Komisyon iadeleri                                     | (288.478)                  | (236.746)                  |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A)</b>  | <b>29.304.390</b>          | <b>22.803.200</b>          |
| <b>Finans sektörü faaliyetleri maliyeti</b>           |                            |                            |
| Fon operasyon giderleri                               | (224.019)                  | (358.865)                  |
| <b>Toplam maliyet tutarı (B)</b>                      | <b>(224.019)</b>           | <b>(358.865)</b>           |
| <b>Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar (A+B)</b> | <b>29.080.371</b>          | <b>22.444.335</b>          |

#### 15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

|                                                                              | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Pazarlama giderleri</b>                                                   |                            |                            |
| Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri                                        | 157.382                    | 73.907                     |
|                                                                              | <b>157.382</b>             | <b>73.907</b>              |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>                                               |                            |                            |
| Personel giderleri                                                           | 8.477.549                  | 6.523.543                  |
| Vergi resim ve harçlar                                                       | 1.673.717                  | 1.370.420                  |
| Danışmanlık ve denetim giderleri                                             | 1.060.598                  | 1.229.514                  |
| Bilgi teknolojileri giderleri                                                | 789.466                    | 945.857                    |
| Haberleşme giderleri                                                         | 1.009.208                  | 801.972                    |
| Kira giderleri (Dipnot 21)                                                   | -                          | 259.545                    |
| Ulaşım giderleri                                                             | 38.369                     | 189.041                    |
| Hizmet alım sözleşmesi kapsamında<br>HSBC Bank'a ödenen giderler (Dipnot 21) | 156.732                    | 134.930                    |
| Bakım onarım giderleri                                                       | 118.925                    | 132.305                    |
| Amortisman ve itfa payları (Dipnot 8, 9)                                     | 401.330                    | 131.495                    |
| HSBC Yatırım'a ödenen muhasebe ve<br>finans hizmet gideri (Dipnot 21)        | 142.800                    | 118.800                    |
| Seyahat giderleri                                                            | 38.620                     | 52.848                     |
| Diğer                                                                        | 502.904                    | 319.567                    |
|                                                                              | <b>14.410.218</b>          | <b>12.209.837</b>          |
| <b>Personel ücret ve giderleri</b>                                           |                            |                            |
| Brüt ücretler                                                                | 5.121.552                  | 4.106.084                  |
| Personel prim giderleri                                                      | 1.886.071                  | 1.306.737                  |
| SSK işveren payı                                                             | 655.201                    | 505.472                    |
| İhbar ve kıdem tazminatları                                                  | 196.889                    | 137.860                    |
| Diğer                                                                        | 617.836                    | 467.390                    |
|                                                                              | <b>8.477.549</b>           | <b>6.523.543</b>           |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 16 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER

|                             | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Konusu kalmayan karşılıklar | 57.972                     | 105.509                    |
| Diğer                       | 49                         | 4.233                      |
|                             | <b>58.021</b>              | <b>109.742</b>             |

#### 17 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

|                                 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Vadeli mevduat faiz geliri      | 2.569.423                  | 1.998.733                  |
| Devlet tahvili faiz gelirleri   | 383.150                    | 280.250                    |
| Devlet tahvili değerleme geliri | 280.459                    | 112.803                    |
| Diğer                           | 103.460                    | 10.994                     |
|                                 | <b>3.336.492</b>           | <b>2.402.780</b>           |

#### 18 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER

|                         | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|-------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Kiralama faiz giderleri | 179.012                    | -                          |
| Kambiyo zararı          | -                          | 228.130                    |
|                         | <b>179.012</b>             | <b>228.130</b>             |

#### 19 - PAY BAŞINA KAZANÇ

Pay Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı - TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, bu finansal tablolarda pay başına kazanç hesaplanmamıştır.

#### 20 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22'dir (2018: %22). 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).

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2019 yılı için %22’dir (2018: %22). 2018, 2019 ve 2020 yılları için kurumlar vergisi oranı %22 olarak belirlenmiştir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %22 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 17 inci gününe kadar beyan edip 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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. Söz konusu takvim yılı için bahsi geçen şartlar sağlanmadığından enflasyon düzeltilmesi yapılmamıştır.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25 inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

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

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

Şirket’in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|                                     | 31 Aralık 2019   | 31 Aralık 2018 |
|-------------------------------------|------------------|----------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı          | 4.159.319        | 2.822.119      |
| Peşin ödenen vergiler               | (2.752.085)      | (1.962.640)    |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b> | <b>1.407.234</b> | <b>859.479</b> |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 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)

Şirket'in, 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

|                            | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|----------------------------|----------------------------|----------------------------|
| Cari dönem vergi gideri    | 4.159.319                  | 2.822.119                  |
| Ertelenen vergi geliri     | (181.055)                  | (83.233)                   |
| <b>Toplam vergi gideri</b> | <b>3.978.264</b>           | <b>2.738.886</b>           |

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

|                                                                     | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>Vergi öncesi kar</b>                                             | <b>17.728.272</b>          | <b>12.444.983</b>          |
| Yasal oran kullanılarak hesaplanan vergi                            | (3.900.220)                | (2.737.896)                |
| Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net | (78.044)                   | (990)                      |
| <b>Vergi gideri</b>                                                 | <b>(3.978.264)</b>         | <b>(2.738.886)</b>         |

#### *Ertelenen vergi*

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|                                                                              | 31 Aralık 2019 |                                        | 31 Aralık 2018 |                                        |
|------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------------------------------|----------------|----------------------------------------|
|                                                                              | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü | Geçici farklar | Ertelenmiş vergi varlığı / yükümlülüğü |
| Personel prim karşılığı                                                      | 1.789.533      | 393.697                                | 1.296.134      | 285.149                                |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                    | 629.096        | 138.401                                | 555.452        | 122.199                                |
| Dava gider karşılığı                                                         | 161.532        | 35.537                                 | 185.699        | 40.854                                 |
| Kullanılmamış izin karşılığı                                                 | 72.804         | 16.017                                 | 58.183         | 12.800                                 |
| Diğer gider karşılıkları                                                     | 245.058        | 53.913                                 | 37.590         | 8.270                                  |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>                                              | <b>637.565</b> |                                        | <b>469.272</b> |                                        |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 71.332         | 15.693                                 | 60.743         | 13.363                                 |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)</b>                                   | <b>15.693</b>  |                                        | <b>13.363</b>  |                                        |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı, net</b>                                         | <b>621.872</b> |                                        | <b>455.909</b> |                                        |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|                                                                                  | 31 Aralık 2019    | 31 Aralık 2018    |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)</b>                                      |                   |                   |
| HSBC Bank A.Ş.                                                                   | 24.747.365        | 14.089.326        |
|                                                                                  | <b>24.747.365</b> | <b>14.089.326</b> |
| <b>Ticari alacaklar (Dipnot 6)</b>                                               |                   |                   |
| HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları                     | 2.757.685         | 697.568           |
| HSBC Global Investment Funds (Luxembourg) S.A.<br>danışmanlık ücreti alacakları  | 120.430           | 119.913           |
| HSBC Bank A.Ş.'den diğer ticari alacaklar                                        | 61.041            | 50.740            |
|                                                                                  | <b>2.939.156</b>  | <b>868.221</b>    |
| <b>Diğer alacaklar (Dipnot 7)</b>                                                |                   |                   |
| Personelden alacaklar                                                            | 4.787             | 4.026             |
|                                                                                  | <b>4.787</b>      | <b>4.026</b>      |
| <b>Ticari borçlar (Dipnot 6)</b>                                                 |                   |                   |
| HSBC Global Asset Management<br>CIO bedeli ile diğer yansıtma giderleri faturası | -                 | 192.211           |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gider tahakkuku                              | -                 | 38.668            |
|                                                                                  | -                 | <b>230.879</b>    |
| <b>Kısa vadeli diğer yükümlülükler (Dipnot 12)</b>                               |                   |                   |
| HSBC Global Asset Management (Deutschland)<br>yönetim gider karşılığı            | 271.370           | 223.638           |
| HSBC Group IT gider karşılıkları                                                 | 248.427           | -                 |
| HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı                                    | 80.118            | 85.232            |
| HSBC Bank A.Ş. gider yansıtma karşılığı                                          | 7.850             | 6.500             |
|                                                                                  | <b>607.765</b>    | <b>315.370</b>    |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

- b) 31 Aralık 2019 ve 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|                                                               | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2019 | 1 Ocak -<br>31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler</b>                 |                            |                            |
| HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri        | 19.325.125                 | 12.266.527                 |
| HSBC Bank'dan alınan mevduat faizi                            | 2.569.423                  | 1.665.035                  |
| HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri | 1.396.515                  | 1.172.936                  |
| HSBC Bank'dan ekonomist danışmanlık gelirleri                 | 620.760                    | 516.000                    |
|                                                               | <b>23.911.823</b>          | <b>15.620.498</b>          |

#### İlişkili taraflara ödenen giderler

|                                                                                         |                  |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
| HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri                                        | 646.469          | 871.634          |
| HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler                                      | 446.158          | 533.357          |
| HSBC Group yönetici giderleri                                                           | 273.787          | 358.017          |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen yatırım fonu değerlendirme hizmet giderleri | 210.624          | 343.266          |
| HSBC Bank'a ödenen kira giderleri (*)                                                   | -                | 259.545          |
| HSBC Global Asset Mngmt (Deutschland) genel yönetim gideri                              | 235.749          | 193.457          |
| HSBC Bank hizmet alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler                             | 156.732          | 134.930          |
| HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen muhasebe ve finans yansıtma giderleri       | 142.800          | 118.800          |
| HSBC Bank'a ödenen elektrik/su/temizlik giderleri                                       | 109.178          | 63.492           |
|                                                                                         | <b>2.221.497</b> | <b>2.876.498</b> |

(\*) Şirket, 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Gruba ödenen kira gideri TFRS 16 sonrasında amortisman ve itfa payları giderleri içerisinde gösterilmektedir. 31 Aralık 2019 itibarıyla tutar 312.775 TL'dir.

- c) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 2.055.446 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2018: 4.217.845 TL)'dir.

- d) Şirket, 27 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklarına 8.193.895 TL tutarında kar payı dağıtımını yapmıştır (2018: 5.542.187 TL).

#### 22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

##### Finansal risk yönetimi

Şirket, 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 bu politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### 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'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Şirket'in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Aşağıdaki tablodaki 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.

|                                                                                             | Alacaklar        |                  |                 |                | Bankalardaki mevduat(*) | Finansal Yatırımlar | Türev Araçlar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|-------------------------|---------------------|---------------|
|                                                                                             | Ticari alacaklar |                  | Diger alacaklar |                |                         |                     |               |
| 31 Aralık 2019                                                                              | İlişkili taraf   | Diger taraflar   | İlişkili taraf  | Diger taraflar |                         |                     |               |
| <b>Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)</b>                                                | <b>2.939.156</b> | <b>2.594.700</b> | <b>4.787</b>    | <b>-</b>       | <b>24.759.920</b>       | <b>-</b>            | <b>-</b>      |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 2.939.156        | 2.594.700        | 4.787           | -              | 24.759.920              | -                   | -             |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |
| - Değer düşüklüğü                                                                           | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                        | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |
| C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                | -                | -               | -              | -                       | -                   | -             |

(\*) Bankalardaki mevduatın 24.747.365 TL'si ilişkili kuruluşlarda bulunmaktadır.

|                                                                                             | Alacaklar        |                  |                 |                | Bankalardaki mevduat | Finansal Yatırımlar | Türev Araçlar |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|-----------------|----------------|----------------------|---------------------|---------------|
|                                                                                             | Ticari alacaklar |                  | Diger alacaklar |                |                      |                     |               |
| 31 Aralık 2018                                                                              | İlişkili taraf   | Diger taraflar   | İlişkili taraf  | Diger taraflar |                      |                     |               |
| <b>Maruz kalan azami kredi riski (A+B+C)</b>                                                | <b>868.221</b>   | <b>3.254.521</b> | <b>4.026</b>    | <b>-</b>       | <b>14.154.245</b>    | <b>4.891.600</b>    | <b>-</b>      |
| - Azami riskin teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                     | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri | 868.221          | 3.254.521        | 4.026           | -              | 14.154.245           | 4.891.600           | -             |
| B. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                               | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                        | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |
| - Değer düşüklüğü                                                                           | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |
| - Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı                                        | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |
| C. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                 | -                | -                | -               | -              | -                    | -                   | -             |

(\*) Bankalardaki mevduatın 14.089.326 TL'si ilişkili kuruluşlarda bulunmaktadır.

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### ii. Likidite riski açıklamaları

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

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2019 ve 2018 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 2019                       | Kayıtlı<br>Değeri | Sözleşmeye<br>dayalı<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısa  | 3-12<br>ay<br>arası | 1-5<br>yıl<br>arası | 5<br>yıldan<br>uzun |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ticari borçlar                       | 303.861           | 303.861                                           | 303.861          | -                   | -                   | -                   |
| Diğer borçlar                        | 631.798           | 631.798                                           | 631.798          | -                   | -                   | -                   |
| Diğer yükümlülükler                  | 725.412           | 725.412                                           | 725.412          | -                   | -                   | -                   |
| Kiralama işlemlerinden yükümlülükler | 1.388.980         | 1.388.980                                         | -                | 258.264             | 1.130.716           | -                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>          | <b>3.050.051</b>  | <b>3.050.051</b>                                  | <b>2.063.781</b> | <b>258.264</b>      | <b>1.130.716</b>    | <b>-</b>            |

| 31 Aralık 2018              | Kayıtlı<br>Değeri | Sözleşmeye<br>dayalı<br>nakit çıkışlar<br>toplamı | 3 aydan<br>kısa  | 3-12<br>ay<br>arası | 1-5<br>yıl<br>arası | 5<br>yıldan<br>uzun |
|-----------------------------|-------------------|---------------------------------------------------|------------------|---------------------|---------------------|---------------------|
| Ticari borçlar              | 474.295           | 474.295                                           | 474.295          | -                   | -                   | -                   |
| Diğer borçlar               | 451.704           | 451.704                                           | 451.704          | -                   | -                   | -                   |
| Diğer yükümlülükler         | 355.756           | 355.756                                           | 355.756          | -                   | -                   | -                   |
| <b>Toplam yükümlülükler</b> | <b>1.281.755</b>  | <b>1.281.755</b>                                  | <b>1.281.755</b> | <b>-</b>            | <b>-</b>            | <b>-</b>            |

##### iii. Piyasa riski açıklamaları

##### a. Döviz pozisyonu riski

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|                                       | 31 Aralık 2019   |                 |                 |                     | 31 Aralık 2018   |                 |                 |                     |
|---------------------------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|------------------|-----------------|-----------------|---------------------|
|                                       | TL<br>karşılığı  | ABD<br>Doları   | Avro            | İngiliz<br>Sterlini | TL<br>karşılığı  | ABD<br>Doları   | Avro            | İngiliz<br>Sterlini |
| Nakit ve benzerleri                   | 2.470.853        | 346.203         | -               | 53.281              | 1.363.140        | 156.877         | 34.020          | 50.017              |
| Ticari alacaklar                      | 120.430          | 20.274          | -               | -                   | 119.912          | 22.793          | -               | -                   |
| <b>Toplam varlıklar</b>               | <b>2.591.283</b> | <b>366.477</b>  | <b>-</b>        | <b>53.281</b>       | <b>1.483.052</b> | <b>179.670</b>  | <b>34.020</b>   | <b>50.017</b>       |
| Diğer kısa vadeli<br>yükümlülükler    | (491.771)        | (41.250)        | (37.100)        | -                   | (675.827)        | (41.250)        | (37.100)        | (35.350)            |
| <b>Toplam yükümlülükler</b>           | <b>(491.771)</b> | <b>(41.250)</b> | <b>(37.100)</b> | <b>-</b>            | <b>(675.827)</b> | <b>(41.250)</b> | <b>(37.100)</b> | <b>(35.350)</b>     |
| <b>Net yabancı para<br/>pozisyonu</b> | <b>2.099.512</b> | <b>325.227</b>  | <b>(37.100)</b> | <b>53.281</b>       | <b>807.225</b>   | <b>138.420</b>  | <b>(3.080)</b>  | <b>14.667</b>       |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu;

|                                                                     | Kar / Zarar                              |                                           | Özkaynak                                 |                                           |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                     | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| <b>31 Aralık 2019</b>                                               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i>       |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)                             | 386.383                                  | (386.383)                                 | 386.383                                  | (386.383)                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                           | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                                 | <b>386.383</b>                           | <b>(386.383)</b>                          | <b>386.383</b>                           | <b>(386.383)</b>                          |
| <i>Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i>             |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4- Avro net varlık / (yükümlülük)                                   | (49.347)                                 | 49.347                                    | (49.347)                                 | 49.347                                    |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                 | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                       | <b>(49.347)</b>                          | <b>49.347</b>                             | <b>(49.347)</b>                          | <b>49.347</b>                             |
| <i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i> |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- GBP net varlık / (yükümlülük)                                    | 82.867                                   | (82.867)                                  | 82.867                                   | (82.867)                                  |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-)                                  | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>9- GBP net etki (7+8)</b>                                        | <b>82.867</b>                            | <b>(82.867)</b>                           | <b>82.867</b>                            | <b>(82.867)</b>                           |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                               | <b>419.903</b>                           | <b>(419.903)</b>                          | <b>419.903</b>                           | <b>(419.903)</b>                          |

|                                                                     | Kar / Zarar                              |                                           | Özkaynak                                 |                                           |
|---------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------------------------|
|                                                                     | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kazanması | Yabancı<br>paranın<br>değer<br>kaybetmesi |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                               |                                          |                                           |                                          |                                           |
| <i>ABD Doları'nın TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i>       |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 1- ABD Doları net varlık / (yükümlülük)                             | 145.643                                  | (145.643)                                 | 145.643                                  | (145.643)                                 |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)                           | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>3- ABD Doları net etki (1+2)</b>                                 | <b>145.643</b>                           | <b>(145.643)</b>                          | <b>145.643</b>                           | <b>(145.643)</b>                          |
| <i>Avro'nun TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i>             |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 4- Avro net varlık / (yükümlülük)                                   | (3.713)                                  | 3.713                                     | (3.713)                                  | 3.713                                     |
| 5- Avro riskinden korunan kısım (-)                                 | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>6- Avro net etki (4+5)</b>                                       | <b>(3.713)</b>                           | <b>3.713</b>                              | <b>(3.713)</b>                           | <b>3.713</b>                              |
| <i>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %20 değerlenmesi halinde:</i> |                                          |                                           |                                          |                                           |
| 7- GBP net varlık / (yükümlülük)                                    | 19.515                                   | (19.515)                                  | 19.515                                   | (19.515)                                  |
| 8- GBP riskinden korunan kısım (-)                                  | -                                        | -                                         | -                                        | -                                         |
| <b>9- GBP net etki (7+8)</b>                                        | <b>19.515</b>                            | <b>(19.515)</b>                           | <b>19.515</b>                            | <b>(19.515)</b>                           |
| <b>Toplam (3+6+9)</b>                                               | <b>161.445</b>                           | <b>(161.445)</b>                          | <b>161.445</b>                           | <b>(161.445)</b>                          |

## HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

### 31 ARALIK 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

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

##### b. Faiz pozisyonu riski

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

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdın tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

|                                                                                                  | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>                                                             |                |                |
| Vadeli mevduatlar                                                                                | 22.276.511     | 12.726.181     |
| Finansal yatırımlar                                                                              | -              | 4.891.600      |
| - Gerçeğe uygun değer farkı kar / zarara yansıtılan<br>olarak sınıflandırılan finansal varlıklar | -              | 4.891.600      |

31 Aralık 2019 ve 2018 tarihleri itibarıyla finansal araçlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

|                     | 31 Aralık 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------|----------------|----------------|
| Vadeli mevduatlar   | %6,50          | %21,50         |
| Finansal yatırımlar | -              | %21,17         |

##### 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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 23 - FİNANSAL ARAÇLAR

##### Finansal enstrümanların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerleme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket' in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

a. Finansal varlıklar:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

b. Finansal yükümlülükler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

|                           | 31 Aralık 2019       |                | 31 Aralık 2018       |                |
|---------------------------|----------------------|----------------|----------------------|----------------|
|                           | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri | Gerçeğe uygun değeri | Kayıtlı değeri |
| Nakit ve nakit benzerleri | 24.759.920           | 24.759.920     | 14.154.245           | 14.154.245     |
| Finansal yatırımlar       | -                    | -              | 4.891.600            | 4.891.600      |
| Ticari alacaklar          | 5.533.856            | 5.533.856      | 4.033.982            | 4.033.982      |
| Ticari borçlar            | 303.861              | 303.861        | 474.295              | 474.295        |

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 2019 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

#### 24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

##### a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

Şirket, SPK'nın Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") ve 20 Mart 2015 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren SPK'nın Seri: V No: 135 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ"e uygun olarak sermayelerini 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.

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, Tebliğ Seri: V No: 34'de anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

##### b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 14 adet yatırım fonunun, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 adet, Garanti Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 1 adet emeklilik yatırım fonunun (31 Aralık 2018: 13 adet yatırım fonunun, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet, Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 10 adet, Avivasa Hayat ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 7 adet, Garanti Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet ve Vakıf Emeklilik ve Hayat A.Ş. tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonunun) portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 25.304.712 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2018: 18.553.456 TL).

SPK tarafından 9 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan "Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.1)"ne uyum çerçevesinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ve HSBC Bank A.Ş.'nin kurucusu olduğu yatırım fonlarının kuruculuğunun Şirket'e devri 3 Nisan 2015 tarihinde SPK tarafından onaylanmış 29 Mayıs 2015 tarihinde tescil edilmiştir.

.....