

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLAR VE
SINIRLI DENETİM RAPORU**



ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN SINIRLI DENETİM RAPORU

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Kurulu'na

Giriş

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("Şirket") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosunun sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama"ya ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin finansal performansının ve nakit akışlarının TMS 34'e uygun olarak, doğru ve gerçeğe uygun hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Gökçe Yaşar Temel, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 11 Ağustos 2025

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

İÇİNDEKİLER	SAYFA
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO).....	1-2
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR.....	6-29

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

VARLIKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	4	6.138.975	6.030.263
Finansal yatırımlar	5	592.211.973	425.991.354
Ticari alacaklar	6	75.712.902	89.598.255
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	13	51.401.931	53.468.625
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		24.310.971	36.129.630
Peşin ödenmiş giderler		6.257.897	2.348.751
- İlişkili olmayan taraflara peşin ödenmiş giderler		6.257.897	2.348.751
Diğer alacaklar		6.213	-
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		6.213	-
Dönen varlıklar		680.327.960	523.968.623
Maddi duran varlıklar		19.160.063	21.687.213
Maddi olmayan duran varlıklar		-	-
Kullanım hakkı varlıkları		2.107.983	2.810.642
Ertelenmiş vergi varlığı	12	10.190.374	13.158.932
Peşin ödenmiş giderler		-	-
Duran varlıklar		31.458.420	37.656.787
Toplam varlıklar		711.786.380	561.625.410

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİ İTİBARIYLA ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnotlar	Sınırlı İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31 Aralık 2024
Ticari borçlar	6	10.796.852	7.731.835
- İlişkili taraflara ticari borçlar	13	6.122.769	5.053.506
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		4.674.083	2.678.329
Diğer borçlar		180.611.284	12.707.857
- İlişkili taraflara diğer borçlar	13	170.000.000	-
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		10.611.284	12.707.857
Dönem karı vergi yükümlülüğü	12	53.373.159	52.416.397
Kiralama işlemlerinden kısa vadeli yükümlülükler		287.141	420.137
Kısa vadeli karşılıklar		28.923.145	38.293.523
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	7	28.860.854	38.220.845
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		62.291	72.678
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		3.463.396	4.381.435
- İlişkili taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler	13	2.252.018	2.314.941
- İlişkili olmayan taraflara diğer kısa vadeli yükümlülükler		1.211.378	2.066.494
Kısa vadeli yükümlülükler		277.454.977	115.951.184
Uzun vadeli karşılıklar	7	3.482.845	3.044.290
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		3.482.845	3.044.290
Kiralama işlemlerinden uzun vadeli yükümlülükler		283.963	194.609
Uzun vadeli yükümlülükler		3.766.808	3.238.899
Ödenmiş sermaye	8	40.000.000	40.000.000
Sermaye düzeltme farkları	8	114.015.891	114.015.891
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler	8	(6.435.085)	(6.043.804)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		(6.435.085)	(6.043.804)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	8	138.931.895	121.122.766
- Yasal Yedekler		138.931.895	121.122.766
Geçmiş yıllar karları / (zararları)	8	(24.680.081)	(80.641.320)
Net dönem karı / (zararı)		168.731.975	253.981.794
Özkaynaklar		430.564.595	442.435.327
Toplam kaynaklar		711.786.380	561.625.410

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK - 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2025	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan - 30 Haziran 2025	Sınırlı incelemeden geçmiş 1 Ocak – 30 Haziran 2024	Sınırlı incelemeden geçmemiş 1 Nisan – 30 Haziran 2024
Dipnotlar					
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı	9	339.069.295	162.378.700	224.800.074	124.790.686
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti	9	(89.096)	(32.085)	(215.265)	(41.564)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar		338.980.199	162.346.615	224.584.809	124.749.122
Genel yönetim giderleri	10	(125.233.022)	(66.111.505)	(100.614.662)	(53.151.038)
Pazarlama giderleri		(2.493.799)	(656.937)	(1.311.382)	(771.552)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		804.072	324.636	9.527.795	1.315.796
Esas faaliyet karı		212.057.450	95.902.809	132.186.560	72.142.328
Finansman gelirleri	11	117.572.746	68.604.125	75.082.566	41.007.858
Finansman giderleri		(18.787)	(7.518)	(231.179)	(117.277)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)		(60.659.250)	(19.438.150)	(56.184.709)	(17.017.168)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		268.952.159	145.061.266	150.853.238	96.015.741
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(100.220.184)	(39.865.691)	(67.455.733)	(32.055.384)
Dönem vergi (gideri)/geliri	12	(98.789.652)	(44.925.826)	(67.982.351)	(38.104.372)
Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	12	(1.430.532)	5.060.135	526.618	6.048.988
Sürdürülen faaliyetler dönem karı/(zararı)		168.731.975	105.195.575	83.397.505	63.960.357
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(391.281)	(350.288)	(270.793)	(226.223)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(490.564)	(501.002)	(381.911)	(318.240)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları, vergi etkisi		99.283	150.714	111.118	92.017
Diğer kapsamlı gelir / (gider)		(391.281)	(350.288)	(270.793)	(226.223)
Toplam kapsamlı gelir		168.340.694	104.845.287	83.126.712	63.734.134

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler veya giderler			
	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm (kayıpları) kazançları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Özkaynaklar
1 Ocak 2024		40.000.000	114.015.891	102.383.651	(5.649.893)	(65.530.282)	106.107.619	291.326.986
Transferler	8	-	-	18.739.115	-	87.368.504	(106.107.619)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(102.479.542)	-	(102.479.542)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(270.793)	-	83.397.505	83.126.712
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	83.397.505	83.397.505
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(270.793)	-	-	(270.793)
30 Haziran 2024		40.000.000	114.015.891	121.122.766	(5.920.686)	(80.641.320)	83.397.505	271.974.156
1 Ocak 2025		40.000.000	114.015.891	121.122.766	(6.043.804)	(80.641.320)	253.981.794	442.435.327
Transferler	8	-	-	17.809.129	-	236.172.665	(253.981.794)	-
Kar payları (temettü)	8	-	-	-	-	(180.211.426)	-	(180.211.426)
Sermaye artırımı		-	-	-	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(391.281)	-	168.731.975	168.340.694
- Dönem karı / (zararı)		-	-	-	-	-	168.731.975	168.731.975
- Diğer kapsamlı gelir / (gider)		-	-	-	(391.281)	-	-	(391.281)
30 Haziran 2025		40.000.000	114.015.891	138.931.895	(6.435.085)	(24.680.081)	168.731.975	430.564.595

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

1 OCAK – 30 HAZİRAN 2025 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dipnotlar	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2025	İncelemeden Geçmiş 30 Haziran 2024
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları	48.461.112	(157.156.259)
Dönem karı	168.731.975	83.397.505
Dönem Net Karı / (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler	172.708.404	94.279.944
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	3.229.809	2.200.477
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	25.379.296	27.787.438
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	25.379.296	27.787.438
- Dava ve/veya ceza karşılıkları ile ilgili düzeltmeler	-	-
Vergi (Geliri) / Gideri ile İlgili Düzeltmeler	100.220.184	67.455.733
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(3.493.634)	(60.928.281)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(3.512.421)	(61.159.460)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	18.787	231.179
Gerçekleşmemiş yabancı para çevrim farkları ile ilgili düzeltmeler	226.053	36.314
Parasal kazanç / (kayıp)	47.146.696	57.728.263
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler	(159.531.356)	(233.125.936)
Finansal yatırımlardaki artış) / azalış	(70.478.795)	(243.087.243)
Gerçeğe uygun değer kayıpları / (kazançları) ile ilgili düzeltmeler	(95.741.824)	(14.094.189)
Ticari alacaklardaki artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	13.885.353	34.279.817
- İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	2.066.694	(20.105.713)
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki artış) / azalış	11.818.659	54.385.530
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış) / azalış ile ilgili düzeltmeler	1.631.096	1.193.285
- İlişkili taraflardan diğer alacaklardaki artış) / azalış	(6.213)	112.400
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklardaki artış) / azalış	1.637.309	1.080.885
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(3.909.146)	(792.609)
Ticari borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	3.065.017	1.648.775
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	1.069.263	2.267.231
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki (azalış) / artış	1.995.754	(618.456)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış) ile ilgili düzeltmeler	(7.983.057)	(12.273.772)
- İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	(17.387.674)	(11.063.313)
- İlişkili olmayan taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / (azalış)	9.404.617	(1.210.459)
Faaliyetlerinden elde edilen nakit akışları	181.909.023	(55.448.487)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(30.629.661)	(21.501.106)
Vergi ödemeleri	(102.818.250)	(80.206.666)
Diğer nakit çıkışları	-	-
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	-	-
C. Finansman Faaliyetlerinde Nakit Akışları	8.376.231	(33.666.597)
Ödenen Temettüleri	-	(102.479.541)
Alınan Faiz	3.517.385	64.605.025
Parasal kazanç / (kayıp)	4.858.844	4.207.919
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış / (azalış) (A+B+C)	56.837.343	(190.822.856)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(226.053)	(36.314)
E. Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal (kayıp) / kazanç	(56.497.616)	(50.214.967)
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D+E)	113.674	(241.074.137)
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4	264.281.973
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E+F)	4	23.207.836

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre 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 8).

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 26'dır (31 Aralık 2024: 28).

Finansal tabloların onaylanması

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara döneme ait hazırlanan finansal tabloları 11 Ağustos 2025 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 ("KGK") 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")'dır 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 KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Finansal tabloların hazırlanış şekli

Şirket'in finansal tabloları KGK tarafından yayımlanan TFRS Taksonomisi'ne uygun olarak hazırlanmıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(b) Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

SPK, 17 Aralık 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 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” Standardı (“TMS 29”) uygulamasına son verilmiştir.

KGK, 20 Ocak 2022 tarihinde, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını (TFRS) uygulayan işletmelerin 2021 yılı finansal raporlama döneminde TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (“TMS 29”) kapsamında herhangi bir düzeltme yapmalarına gerek bulunmadığını belirtmiştir.

KGK 23 Kasım 2023 tarihinde Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulanmasına ilişkin açıklamada bulunmuş olup söz konusu duyuruya göre, TFRS uygulayan işletmelerin 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29’da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerekmektedir. Bu finansal tabloların hazırlanmış olduğu tarih itibarıyla 30 Haziran 2025 tarihli finansal tablolar hazırlanırken TMS 29’a göre enflasyon düzeltmesi yapılmıştır.

TMS 29, hiperenflasyonist ekonomilerin para birimi ile hazırlanan mali tabloların bilanço tarihindeki ölçüm biriminden gösterilmesini ve genel fiyat endeksinin kullanılarak daha önceki dönemlere ait bakiyelerin de aynı birimden gösterilmesini öngörmektedir. TMS 29’un uygulanmasını gerektiren durumlardan biri, üç yıllık kümülatif enflasyon oranının, yaklaşık %100 veya üzerinde olmasıdır. Türkiye’de Türkiye İstatistik Kurumu (“TÜİK”) tarafından yayımlanan tüketici fiyat endeksi (“TÜFE”) baz alındığında söz konusu kümülatif oran 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren üç yıllık dönem için %268 olmuştur.

Fiyat endekslerinde yukarıda belirtilen düzeyde artış olmamakla beraber, halkın tasarruflarını ağırlıklı olarak yabancı para cinsinden tutması, mal ve hizmet fiyatlarının yabancı para birimi üzerinden belirlenmesi, faiz oranlarının, ücret ve fiyatların genel fiyat endekslerine bağlanması, kısa vadeli işlemler de dahil satın alma gücündeki kayıpları karşılamak için fiyatların vade farkı konularak belirlenmesi gibi yüksek enflasyon emarelerinin mevcut bulunması halinde de TMS 29’un uygulanması gerekmektedir.

Enflasyona göre yapılan düzeltmeler, TÜİK tarafından yayımlanan Türkiye’deki Tüketici Fiyat Endeksi kullanılarak bulunan katsayılar esas alınarak hesaplanmıştır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ekte sunulan mali tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeks ve katsayılar aşağıda belirtilmiştir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000	%220
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674	%291
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049	%324

Şirket’in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- Bilanço tarihi itibarıyla cari satın alma gücü ile gösterilenler dışındaki tüm kalemler ilgili tüketici fiyat endeksi katsayıları kullanılarak endekslenmiştir. Önceki yıllara ait tutarlar da yine aynı şekilde endekslenmiştir.
- Önceki raporlama dönemlerine ait mali tablolar paranın en son bilanço tarihindeki cari satın alma gücü esas alınarak düzeltilmiştir. Cari dönem düzeltme katsayısı önceki dönem finansal tablolarına uygulanmıştır.
- Parasal aktif ve pasif kalemler, bilanço tarihinde cari satın alma gücü ile ifade edildiklerinden endekslemeye tabi tutulmamışlardır. Parasal kalemler nakit para ve nakit olarak alınacak veya ödenecek kalemlerdir.
- Parasal olmayan aktif ve pasifler satın alma veya ilk kayda alınma tarihinden bilanço tarihine kadar olan süre içerisinde genel fiyat endeksinde meydana gelen değişikliklerin alım maliyetlerine ve birikmiş amortisman tutarlarına yansıtılması suretiyle yeniden ifade edilmiştir. Böylece maddi duran varlıklar, maddi olmayan duran varlıklar, kullanım hakkı varlıkları ve benzeri aktifler piyasa değerlerini geçmeyecek şekilde alım değerleri üzerinden endekslenmiştir. Amortismanlar da benzeri şekilde yeniden düzeltilmişlerdir. Özkaynakların içerisinde yer alan tutarlar, bu tutarların şirkete katıldığı veya şirket içerisinde olduğu dönemlerdeki tüketici fiyat endekslerinin uygulanması neticesinde yeniden düzeltilmiştir.
- Bilançodaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının mali tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.
- Nakit akış tablosunda sunulan tüm kalemler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimine göre ifade edilerek enflasyona göre düzeltilmiştir. Enflasyonun işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları üzerindeki etkisi ilgili kaleme atfedilmiş ve nakit ve nakit benzerleri üzerindeki parasal kazanç veya kayıp ayrı olarak sunulmuştur.
- Net parasal pozisyon üzerinden genel enflasyon neticesinde oluşan kazanç veya kayıp; parasal olmayan aktiflere, özkaynak kalemlerine ve gelir tablosu hesaplarına yapılan düzeltmelerin farkıdır. Net parasal pozisyon üzerinden hesaplanan bu kazanç veya kayıp net kara dahil edilmiştir.

(c) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların yeniden düzenlenmesi

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 imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansal durum tablosunu, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanmış finansal durum tablosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2025 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, nakit akış tablosu ve özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2024 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

(d) 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.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

(e) 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.

(f) İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

(g) 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 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
ABD Doları	39,7408	35,2803
Avro	46,6074	36,7362
İngiliz Sterlini	54,3777	44,2073

(h) Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

a. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- **TMS 21 Değiştirilebilirliğin Eksikliği;** 1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- b. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar, değişiklikler ve yorumlar:*
- **TFRS 9 ve TFRS 7'deki finansal araçların sınıflandırma ve ölçümüne ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler:
 - elektronik nakit transferi sistemi aracılığıyla ödenen bazı finansal borçlar için yeni bir istisna ile birlikte, bazı finansal varlık ve yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal tablo dışı bırakılmasıyla ilgili zamanlamaya ilişkin gerekliliklere açıklık getirilmesi;
 - bir finansal varlığın yalnızca anapara ve faiz ödemeleri kriterini karşılayıp karşılamadığının değerlendirilmesine ilişkin daha fazla rehberlik sağlanması ve açıklığa kavuşturulması;
 - nakit akışlarını değiştirebilecek sözleşme şartlarına sahip belirli araçlar için yeni dipnot açıklamaları eklemek (çevresel, sosyal ve yönetim (ESG) hedeflerine ulaşılmasıyla bağlantılı özelliklere sahip bazı araçlar gibi); ve
 - gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarına ilişkin dipnot açıklamalarında güncellemeler yapılmasıdır.
 - **UFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (erken uygulamaya izin verilir). Yıllık iyileştirmeler, bir Muhasebe Standardındaki ifadeleri açıklığa kavuşturan veya Muhasebe Standartlarındaki hükümler arasındaki nispeten küçük beklenmeyen sonuçları, gözden kaçırılan noktaları veya tutarsızlıkları düzelten değişikliklerle sınırlıdır. 2024 değişiklikleri aşağıdaki standartlara ilişkin yapılmıştır:
 - UFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması;
 - UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve Standardın ilişigindeki UFRS 7'nin uygulanmasına yönelik Rehber;
 - UFRS 9 Finansal Araçlar;
 - UFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar ve
 - UMS 7 Nakit Akış Tablosu.
 - **UFRS 9 ve UFRS 7'deki doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmelere ilişkin değişiklikler;** 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir (lokal onaylara tabi olarak erken uygulamaya izin verilir). Bu değişiklikler, UFRS 9'un 'işletmenin kendi kullanımı' ve korunma muhasebesi hükümlerini değiştirir ve UFRS 7'de hedeflenen açıklama hükümlerini getirir. Bu değişiklikler yalnızca, elektrik üretiminin kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullarına (hava durumu gibi) bağlı olması nedeniyle, bir işletmeyi temel elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelere uygulanır. Bu sözleşmeler, "doğaya bağımlı elektriğe atıfta bulunan sözleşmeler" olarak tanımlanır.

**30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

- **UFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart, kar veya zarar tablosundaki güncellemelere odaklanan, mali tabloların sunumuna ve açıklanmasına ilişkin yeni standarttır. UFRS 18'de getirilen temel yeni kavramlar aşağıdakilerle ilgilidir:
 - kar veya zarar tablosunun yapısı
 - işletmenin finansal tablolarının dışında raporlanan belirli kâr veya zarar performans ölçütleri (yani yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütleri) için mali tablolarda gerekli açıklamalar; ve
 - genel olarak temel finansal tablolar ve dipnotlar için geçerli olan toplama ve ayrıştırmaya ilişkin geliştirilmiş ilkeler.
- **UFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar;** 1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Yeni standart diğer UFRS'ler ile birlikte uygulanmaktadır. Şartları sağlayan bir bağlı ortaklık, açıklama hükümleri hariç diğer UFRS Muhasebe Standartlarındaki hükümleri uygular ve bunun yerine UFRS 19'daki azaltılmış açıklama gerekliliklerini uygular. UFRS 19'un azaltılmış açıklama gereklilikleri, şartları sağlayan bağlı ortaklıkların mali tablolarının kullanıcılarının bilgi ihtiyaçları ile mali tablo hazırlayıcıları için maliyet tasarruflarını dengeler. UFRS 19, şartları sağlayan bağlı ortaklıklar için gönüllü uygulanabilecek bir standarttır. Bir bağlı ortaklık aşağıdaki durumlarda ilgili şartları sağlar.
 - kamuya hesap verme yükümlülüğünün bulunmaması ve
 - UFRS Muhasebe Standartlarına uygun, kamunun kullanımına açık konsolide mali tablolar üreten bir ana veya ara ana ortaklığının olması.

Şirket, yeni standartların ve yorumların Şirketin muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olacağını beklememektedir.

- **TFRS 17, 'Sigorta Sözleşmeleri;** 1 Ocak 2023 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4'ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

Bununla birlikte, Kamu Gözetimi Kurumu'nun (KGK) Türkiye Sigorta, Reasürans ve Emeklilik Şirketleri Birliği'ne gönderdiği 6 Nisan 2023 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin 1 Ocak 2024 tarihinden itibaren uygulanmasının yerinde olacağı kanaatine ulaşıldığı bildirilmiştir.

Diğer taraftan Sigortacılık ve Özel Emeklilik Düzenleme ve Denetleme Kurulu (SEDDK) tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik"nin 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2024" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2025" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 15 Şubat 2024 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2025 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR (Devamı)

Ancak SEDDK tarafından "Sigorta ve Reasürans Şirketleri ile Emeklilik Şirketlerinin Finansal Raporlamaları Hakkında Yönetmelikte Değişiklik Yapılmasına Dair Yönetmelik" in 13 üncü maddesinin birinci fıkrasının (a) bendine göre TFRS 17'nin "1 Ocak 2025" olan yürürlük tarihinin "1 Ocak 2026" olarak değiştirilmesi nedeniyle KGK'nın Türkiye Bankalar Birliği'ne gönderdiği 14 Ocak 2025 tarihli yazısında sigorta, reasürans şirketleri ile emeklilik şirketleri, bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan bankalar ve yine bu şirketlerde ortaklıkları/yatırımları bulunan diğer şirketlere ait konsolide ve bireysel finansal tablolarda TFRS 17'nin uygulama tarihinin 1 Ocak 2026 tarihine ertelendiği belirtilmiştir.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler yeni uygulamaya giren muhasebe standardına bağlı olarak geriye dönük veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Şirket'in cari yıl içerisinde önemli bir muhasebe politikası değişikliği bulunmamaktadır.

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 – 30 Haziran 2025 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

30 Haziran 2025 tarihinde sona eren döneme ilişkin özet ara dönem finansal tablolar, TFRS'nin ara dönem finansal tabloların hazırlanmasına yönelik TMS 34 standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Ayrıca, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla özet ara dönem finansal tablolar, 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu özet ara dönem finansal tablolar 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in ana faaliyet konusu portföy yönetimi hizmetleri sunmak ve hizmet sunduğu tek bölge Türkiye olduğundan 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarda ayrıca bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Bankalar(*)	6.138.975	6.030.263
- Vadeli mevduat	5.497.547	5.700.415
- Vadesiz mevduat	641.428	329.848
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakit benzerleri	6.138.975	6.030.263

(*) 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki mevduatın 5.497.547 TL'si (31 Aralık 2024: 5.700.415 TL) ilişkili bankalar ve kuruluşlardadır (Dipnot 13).

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2025	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	26,00	1 Temmuz 2025	5.497.547
			5.497.547
31 Aralık 2024	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
TL	28,50	2 Ocak 2025	5.700.415
			5.700.415

Şirket'in 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	6.138.975	6.030.263
Faiz tahakkukları	(3.913)	(8.875)
	6.135.062	6.021.388

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kısa vadeli finansal yatırım kapsamında değerlendirilerek kurum portföyüne alınan gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan 592.211.973 TL değerinde Fonu bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 425.991.354 TL)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2025 31 Aralık 2024

Kısa vadeli ticari alacaklar

İlişkili taraflardan;		
-fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 13)	49.345.553	49.746.384
-portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 13)	1.380.039	3.239.318
-diğer ticari alacaklar (Dipnot 13)	676.339	482.923
İlişkili olmayan taraflardan;		
-fon yönetim ücreti alacakları	2.659.713	28.038.118
-performans ücreti alacakları	21.357.000	7.802.744
-diğer ticari alacaklar	294.258	288.768
	75.712.902	89.598.255

Kısa vadeli ticari borçlar

Satıcılar	4.674.083	2.678.329
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 13)	6.122.769	5.053.506
	10.796.852	7.731.835

7- KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, Şirket'in çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Personel prim karşılığı	25.849.700	36.507.324
Kullanılmamış izin karşılığı	3.011.154	1.713.521
Toplam	28.860.854	38.220.845

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin kullanılmamış izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı, 1 Ocak	1.713.521	1.540.078
Dönem içinde ayrılan/kullanılan karşılıklar, net	1.542.513	640.053
Dönem içinde ödenen izin	-	7.843
Parasal kazanç/(kayıp)	(244.880)	(474.453)
Dönem sonu	3.011.154	1.713.521

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7- KISA VE UZUN VADELİ KARŞILIKLAR (Devamı)

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ilişkin personel prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Dönem başı, 1 Ocak	36.507.324	25.022.758
Dönem içinde ayrılan/iptal edilen karşılıklar, net	23.453.730	36.432.570
Dönem içinde yapılan ödemeler	(30.629.661)	(21.622.957)
Parasal kazanç/(kayıp)	(3.481.693)	(3.325.047)
Dönem sonu	25.849.700	36.507.324

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

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 yıl) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

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 %3,90 (31 Aralık 2024: %3,90) kullanılmıştır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı		
Dönem başı, 1 Ocak	3.044.290	4.395.182
Faiz maliyeti	264.672	474.182
Hizmet maliyeti	118.381	263.981
Aktüeryal kazanç / (kayıp)	490.564	513.707
Dönem içinde ödenen kıdem tazminatı	-	(1.448.922)
Parasal kazanç/(kayıp)	(435.062)	(1.153.840)
Dönem sonu	3.482.845	3.044.290

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 - ÖZKAYNAKLAR

Hissedarlar	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Pay (%)	TL	Pay (%)	TL
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000
Toplam ödenmiş sermaye	100,00	40.000.000	100,00	40.000.000
Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları		114.015.891		114.015.891
Toplam sermaye		154.015.891		154.015.891

30 Haziran 2025 itibarıyla, Şirket'in sermayesi 40.000.000 TL'dir (31 Aralık 2024: 40.000.000 TL). 30 Haziran 2025 itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 40.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir (31 Aralık 2024: 40.000.000 adet).

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 30 Haziran 2025 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 30 Haziran 2025 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş 114.015.891 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşturmuştur (31 Aralık 2024: 114.015.891 TL).

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Geçmiş yıllar karları:		
Geçmiş yıllar karları	55.740.204	22.403.422
Olağanüstü yedekler	76.729.803	29.832.923
Parasal kazanç/(kayıp)	(157.150.088)	(132.877.665)
	(24.680.081)	(80.641.320)

Şirket, 26 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 180.211.426 TL kar payı dağıtma kararı almıştır. (Şirket, 27 Mart 2024 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 102.479.542 TL kar payı dağıtma kararı almıştır.)

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

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

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 – ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

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.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Yasal yedekler	138.931.895	121.122.766
	138.931.895	121.122.766

Diğer kapsamlı gelirler

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, TMS 19 gereği, Şirket'in kıdem tazminatı yükümlülüğünden doğan, vergi etkisi sonrası kümülatif aktüeryal kayıp tutarı 6.435.085 TL (31 Aralık 2024: aktüeryal kayıp 6.043.804 TL)'dir. Bahsi geçen tutar, Şirket'in özkaynakları altında "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal (kayıp)/kazançlar" hesabı içerisinde yer almaktadır.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 - HASILAT

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	325.160.248	153.542.082	237.781.670	131.224.929
Danışmanlık gelirleri	16.207.472	6.857.887	12.957.061	7.470.880
Performans primi	22.388.350	13.978.017	-	-
Komisyon iadeleri (-)	(24.686.775)	(11.999.286)	(25.938.657)	(13.905.123)
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı, net (A)	339.069.295	162.378.700	224.800.074	124.790.686
Finans sektörü faaliyetleri maliyeti				
Fon operasyon giderleri	(89.096)	(32.085)	(215.265)	(41.564)
Toplam maliyet tutarı (B)	(89.096)	(32.085)	(215.265)	(41.564)
Finans sektörü faaliyetlerinden net kar (A+B)	338.980.199	162.346.615	224.584.809	124.749.122

10 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	77.673.052	41.562.902	70.804.027	40.039.393
Haberleşme giderleri	5.412.902	2.733.987	5.584.297	3.380.173
Bilgi teknolojileri giderleri	11.228.558	6.215.218	5.314.756	3.027.613
Vergi resim ve harçlar	16.771.344	7.695.641	4.726.997	621.745
HSBC Grup'tan alınan hizmet gideri	2.237.482	1.154.633	3.000.171	945.646
Amortisman giderleri ve itfa payları	3.229.809	1.614.905	2.200.477	1.055.828
Ulaşım giderleri	403.361	184.114	969.056	501.873
Bakım onarım giderleri	483.361	238.152	644.108	369.495
Danışmanlık ve denetim giderleri	988.525	610.742	667.970	516.912
Operasyonel hizmet alım sözleşmesi kapsamında				
- İlişkili olmayan taraflara fon operasyon giderleri	4.151.759	2.730.841	3.396.216	1.029.621
- HSBC Bank'a ödenen giderler	770.774	371.135	735.321	276.468
- HSBC Yatırım'a ödenen giderler	453.539	218.384	396.184	509.043
Diğer	1.428.556	780.851	2.175.082	877.228
	125.233.022	66.111.505	100.614.662	53.151.038

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ (Devamı)

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
Personel ücret ve giderleri				
Brüt ücretler	39.981.041	19.456.703	32.741.137	16.346.807
Personel prim giderleri	28.102.885	17.491.176	29.633.556	22.020.127
SSK işveren payı	5.333.967	2.644.248	4.212.405	2.025.915
İhbar ve kıdem tazminatları	401.483	195.053	463.111	(1.406.485)
Diğer	3.853.676	1.775.722	3.753.818	1.053.029
	77.673.052	41.562.902	70.804.027	40.039.393

11 - YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
Kurum portföyüne alınan fon geliri	113.804.023	65.424.796	14.094.190	10.723.964
Vadeli mevduat faiz geliri	3.463.646	2.105.685	61.106.469	30.286.584
Kur farkı geliri/gideri	256.302	1.047.911	(171.084)	(30.790)
Diğer	48.775	25.733	52.991	28.100
	117.572.746	68.604.125	75.082.566	41.007.858

12 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

15 Temmuz 2023 tarih ve 32249 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 7456 Sayılı Kanun ile yine aynı şirketler için söz konusu oran %30 olarak belirlenmiştir. Söz konusu düzenlemenin, 1 Ekim 2023 tarihinden itibaren verilmesi gereken beyannamelerden başlamak ve 1 Ocak 2023 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemine ait kurum kazançları için geçerli olmak üzere uygulanacağı hüküm altına alınmıştır. Buna göre; 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla finansallarda cari vergi karşılığı %30 vergi oranı üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye’deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara ödenen kar paylarından (temettüleri) stopaj yapılmaz. Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri ise %15 stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulanmasında, ilgili “Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmaları”nda yer alan uygulamalar da göz önünde bulundurulur. Karın sermayeye ilavesi kar dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz. Geçici vergiler o yıl kazançlarının tabi olduğu kurumlar vergisi oranında hesaplanarak ödenir. Yıl içinde ödenen geçici vergiler, o yılın yıllık kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanan kurumlar vergisine mahsup edilebilmektedir. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar, 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilir. Ancak mali zararlar, geçmiş mali yıl karlarından mahsup edilemez. Vergi Usul Kanunu'nun mükerrer 298/A maddesi hükmü çerçevesinde, 2021 takvim yılı sonu itibarıyla kurumlar vergisi hesaplamasında enflasyon düzeltmesi için aranan koşullar gerçekleşmiş olup, 29 Ocak 2022 tarih ve 31734 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 7352 sayılı "Vergi Usul Kanunu İle Kurumlar Vergisi Kanununda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun" ile 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'na geçici 33. maddesine eklenen ve geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2021 ve 2022 hesap dönemleri ile 2023 hesap dönemi geçici vergi dönemlerinde mali tabloların enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacağı, ancak 31 Aralık 2023 tarihli mali tabloların ise enflasyon düzeltmesine ilişkin şartların oluşup oluşmadığına bakılmaksızın enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı ve yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının geçmiş yıllar kar/zarar hesabında gösterileceği hususu yürürlüğe girmiştir. Öte yandan, 28 Aralık 2023 tarihli ve 32413 sayılı Resmi Gazete 'de yayımlanan 7491 sayılı Kanun'un 17. Maddesi uyarınca sermaye piyasası kurumları tarafından geçici vergi dönemleri de dahil olmak üzere 2024 ve 2025 hesap dönemlerinde yapılacak enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan kar/zarar farklarının kazancın tespitinde dikkate alınmayacağı hükmedilmektedir.

Öte yandan, 15 Şubat 2025 tarih ve 32814 sayılı Resmi Gazetede yayımlanan 582 seri no'lu VUK Genel Tebliği uyarınca; mükelleflerin 2025 hesap döneminin birinci, ikinci ve üçüncü geçici vergi dönemleri sonu itibarıyla enflasyon düzeltmesi yapmaması uygun bulunmuş olup, 2025 yılına ilişkin VUK mali tabloları ilgili düzenleme kapsamında oluşturulmaktadır.

Şirket'in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi	108.256.698	165.735.552
Peşin ödenen vergiler	(50.401.853)	(99.353.313)
Parasal kazanç/(kayıp)	(4.481.686)	(13.965.842)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	53.373.159	52.416.397

Şirket'in, 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren dönemlere ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
Cari dönem vergi gideri	98.789.652	44.925.826	67.982.351	38.104.372
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	1.430.532	(5.060.135)	(526.618)	(6.048.988)
Vergi gideri	100.220.184	39.865.691	67.455.733	32.055.384

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Ocak - 30 Haziran 2024
<i>Vergi öncesi kar</i>	<i>268.952.159</i>	<i>150.853.238</i>
%30 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	80.685.648	45.255.972
Parasal kazanç/(kayıp)	18.706.100	17.473.053
Kanunen kabul edilmeyen giderler ve diğer düzeltmelerin etkisi, net	828.437	4.726.708
Vergi gideri	100.220.184	67.455.733

Ertelenen vergi

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)	Geçici farklar	Ertelenmiş vergi varlığı/ (yükümlülüğü)
Personel prim karşılığı	25.849.700	7.754.910	36.507.324	10.952.197
Kıdem tazminatı karşılığı	3.482.845	1.044.854	3.044.290	913.287
Dava gider karşılığı	62.291	18.687	72.678	21.803
Kullanılmamış izin karşılığı	3.011.154	903.346	1.713.521	514.056
Diğer gider karşılıkları	3.619.648	1.085.895	3.814.753	1.144.427
Ertelenmiş vergi varlığı		10.807.692		13.545.770
Finansal varlıkların değerleme farkı	1.244.306	373.292	1.289.460	386.838
Diğer	813.422	244.026	-	-
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)		617.318		386.838
Ertelenmiş vergi varlığı, (net)		10.190.374		13.158.932

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 4)		
HSBC Bank A.Ş.	5.497.547	5.700.415
	5.497.547	5.700.415
Ticari alacaklar		
HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	49.345.553	49.746.384
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları	1.380.039	3.239.318
HSBC Bank'tan diğer alacaklar	676.339	482.923
	51.401.931	53.468.625
Ticari borçlar (Dipnot 6)		
HSBC Group Investment'a borçlar	6.050.649	5.000.142
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. - Gider tahakkuku	72.120	53.364
	6.122.769	5.053.506
Diğer borçlar		
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. – Temettü ödemesi	170.000.000	-
	170.000.000	-
Kısa vadeli diğer yükümlülükler		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı	2.134.766	2.178.179
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı	117.252	136.762
	2.252.018	2.314.941

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

- b) 30 Haziran 2025 ve 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan sağlanan gelirler	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri	269.123.567	120.364.381	194.168.912	108.195.222
HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A danışmanlık gelirleri	11.482.392	4.287.358	9.871.438	5.583.372
HSBC Bank AŞ'den alınan mevduat faizi	3.320.476	1.967.028	4.745.842	2.567.228
HSBC Bank AŞ'den ekonomist danışmanlık geliri	3.978.460	1.823.910	3.085.623	1.887.508
	287.904.895	128.442.677	211.871.815	118.233.330

İlişkili taraflara ödenen giderler	1 Ocak – 30 Haziran 2025	1 Nisan – 30 Haziran 2025	1 Ocak – 30 Haziran 2024	1 Nisan – 30 Haziran 2024
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	10.165.751	5.409.969	4.818.103	2.793.160
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	399.041	196.769	2.342.168	972.170
HSBC Group yönetici giderleri	1.735.725	855.896	1.273.555	590.508
HSBC Bank'a ödenen diğer giderler	1.235.710	575.166	714.426	335.398
HSBC Bank hizmet alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler	735.390	336.028	734.214	350.499
HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ödenen muhasebe ve finans yansıtma giderleri	432.718	197.725	395.585	188.846
	14.704.335	7.571.553	10.278.051	5.230.581

- c) Yönetim Kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 9.428.269 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 9.632.553 TL)'dir.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 - NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI)'NA İLİŞKİN AÇIKLAMA

Kâr veya zarar tablosunda raporlanan Net Parasal Pozisyon Kazançları/(Kayıpları) kalemi aşağıda belirtilen parasal olmayan finansal tablo kalemlerinden kaynaklanmaktadır:

Parasal Olmayan Kalemler	30 Haziran 2025
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	(50.837.148)
Maddi duran varlıklar (net)	2.394.114
Kullanım hakkı varlıkları (net)	(211.688)
Ertelenen vergi varlıkları	(50.230)
Sermaye düzeltmesi farkları	(22.010.489)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	(18.318.845)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	911.609
Geçmiş yıllar karları	(13.551.619)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	(9.834.501)
Hasılat	(15.614.672)
Satışların maliyeti (-)	5.023
Genel Yönetim Giderleri	5.600.806
Pazarlama Giderleri	147.765
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	(4.859.884)
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	1.040
Dönem Vergi Gideri/Geliri	4.690.066
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	195.355
Diğer Kapsamlı Gelir / Gider Kalemleri	12.399
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları /(kayıpları)	12.399
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(60.659.250)

15 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

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.

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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

30 Haziran 2025	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski (A+B+C+D)	51.401.931	24.310.971	6.213	-	6.138.975	592.211.973
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	51.401.931	24.310.971	6.213	-	6.138.975	592.211.973
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalardaki mevduat tutarının içinde ilişkili tarafta olan HSBC Bank A.Ş.'deki 5.497.547 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2024	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta	İlişkili Tarafta	Diğer Tarafta		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami riski (A+B+C+D)	53.468.625	36.129.630	-	-	6.030.263	425.991.354
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	53.468.625	36.129.630	-	-	6.030.263	425.991.354
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan Varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalardaki mevduat tutarının içinde ilişkili tarafta olan HSBC Bank A.Ş.'deki 5.700.415 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

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 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

30 Haziran 2025	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	10.796.852	10.796.852	10.796.852	-	-	-
Diğer borçlar	180.611.284	180.611.284	10.611.284	170.000.000	-	-
Diğer yükümlülükler	3.463.396	3.463.396	3.463.396	-	-	-
Kiralama işl. yükümlülükler	571.104	571.104	-	287.141	283.963	-
Toplam yükümlülükler	195.442.636	195.442.636	24.871.532	170.287.141	283.963	-

31 Aralık 2024	Kayıtlı Değeri	Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	7.731.835	7.731.835	7.731.835	-	-	-
Diğer borçlar	12.707.857	12.707.857	12.707.857	-	-	-
Diğer yükümlülükler	4.381.435	4.381.435	4.381.435	-	-	-
Kiralama işl. yükümlülükler	614.746	614.746	-	420.137	194.609	-
Toplam yükümlülükler	25.435.873	25.435.873	24.821.127	420.137	194.609	-

iii. Piyasa riski açıklamaları

a. Döviz pozisyonu riski

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini	TL karşılığı	ABD Doları	Avro	İngiliz Sterlini
Nakit ve benzerleri	-	-	-	-	-	-	-	-
Ticari alacaklar	1.380.039	34.726	-	-	3.055.771	78.695	-	-
Toplam varlıklar	1.380.039	34.726	-	-	3.055.771	78.695	-	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	(2.340.634)	-	-	(43.044)	(4.111.422)	-	-	(84.500)
Toplam yükümlülükler	(2.340.634)	-	-	(43.044)	(4.111.422)	-	-	(84.500)
Net yabancı para pozisyonu	(960.595)	34.726	-	(43.044)	(1.055.651)	78.695	-	(84.500)

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu (%20 değişimi halinde)

Şirket, başlıca ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo ABD Doları ve İngiliz Sterlini kurlarındaki %20'lik artışın Şirket'in ilgili yabancı paralara olan duyarlılığını göstermektedir. Şirket'in raporlama tarihinde maruz kaldığı kur riskine ilişkin duyarlılık analizleri, mali yılın başlangıcındaki değişikliğe göre belirlenir ve tüm raporlama dönemi boyunca sabit tutulur. Pozitif tutar, kar/zararda gelir artışını ifade eder.

30 Haziran 2025	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları	276.008	(276.008)	276.008	(276.008)
Avro	-	-	-	-
GBP	(468.127)	468.127	(468.127)	468.127
Toplam	(192.119)	192.119	(192.119)	192.119

31 Aralık 2024	Kar / Zarar		Özkaynaklar	
	Değer kazanması	Değer kaybetmesi	Değer kazanması	Değer kaybetmesi
ABD Doları	647.863	(647.863)	647.863	(647.863)
Avro	-	-	-	-
GBP	(871.675)	871.675	(871.675)	871.675
Toplam	(223.812)	223.812	(223.812)	223.812

b. Faiz pozisyonu riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir. Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Sabit faizli finansal araçlar		
Bankadaki vadeli mevduat	5.497.547	5.700.415

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

c. Finansal enstrümanların rayiç değeri

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

Şirket, finansal enstrümanların tahmini rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir.

Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirketin cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz. Finansal varlık ve yükümlülüklerin çok kısa vadeli olmaları sebebiyle iskonto etkisinin önemsiz olduğu kabul edilmekte ve dolayısıyla gerçeğe uygun değerlerinin kayıtlı değerlerine yakın olduğu öngörülmektedir:

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024
Kurum Portföyüne Alınan Likit Fon	592.211.973	425.991.354

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.

16 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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

a. Sermaye yeterliliği yükümlülüğü

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.

HSBC PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

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

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.

Şirket, 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterliliği gerekliliklerini yerine getirmektedir.

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

b. Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurucusu 29 adet yatırım fonunu, Anadolu Hayat Emeklilik tarafından kurulmuş olan 4 adet emeklilik yatırım fonunu, Türkiye Hayat ve Emeklilik tarafından kurulmuş olan 3 adet emeklilik fonunu, Allianz Yaşam ve Hayat Emeklilik tarafından kurulan 3 adet emeklilik yatırım fonunu yönetmektedir. (30 Haziran 2024: 25 adet yatırım fonunun, Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 4 adet, Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş. tarafından kurulmuş olan 3 adet ve Türkiye Hayat ve Emeklilik tarafından kurulmuş olan 2 adet emeklilik yatırım fonu). Yurtdışı fonlar kapsamında; HSBC tarafından "Global Investment Fund (GIF)" programı çerçevesinde Lüksemburg'da kurulmuş olan "HSBC Turkey Equity Global Investment Funda yatırım danışmanlığı yapmaktadır. HSBC Portföy Yönetimi ayrıca, özel portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı alanlarında hizmet vermektedir. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 30 Haziran 2025 tarihinde sona eren ara hesap döneminde fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 325.160.248 TL'dir. (1 Ocak -30 Haziran 2024: 237.781.670 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.

.....