



**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2014 Tarihinde  
Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

30 Nisan 2014

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 19 sayfa  
özet finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

İnceleme raporu

Özet finansal durum tablosu (Bilanço)

Özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu

Özet özkaynaklar değişim tablosu

Özet nakit akış tablosu

Özet finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## Ara Dönem Özet Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### Giriş

Halk Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 31 Mart 2014 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren üç aylık özet kapsamlı kar veya zarar ve diğer gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standart'ı 34 Ara Dönem Finansal Raporlama Standart'ına ("TMS 34") uygun olarak hazırlanması ve sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem özet finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem özet finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

### Sonuç

İncelememiz sonucunda, ekteki ara dönem özet finansal tabloların, TMS 34'e tüm önemli yönleriyle, uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 30 Nisan 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Alper Güvenç, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuна ilişkin esaslar	5
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	6
Not 4 İlişkili taraf açıklamaları	6-9
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	9
Not 6 Maddi duran varlıklar	10
Not 7 Maddi olmayan duran varlıklar	10
Not 8 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	10
Not 9 Vergi varlık ve yükümlülükleri (gelir vergileri)	10-12
Not 10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	13-18
Not 11 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)	18-19

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 Mart 2014 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	6.530.477	6.235.993
Finansal yatırımlar		99.737	97.842
Ticari alacaklar	5	488.155	478.888
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	4	482.946	459.126
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		5.209	19.762
Diğer alacaklar		1.731	1.509
Peşin ödenmiş giderler		119.511	28.151
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>7.239.611</b>	<b>6.842.383</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar		8	7
Maddi duran varlıklar	6	221.401	192.395
Maddi olmayan duran varlıklar	7	3.891	5.285
Ertelenmiş vergi varlığı	9	71.033	51.080
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>296.333</b>	<b>248.767</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>7.535.944</b>	<b>7.091.150</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Ticari borçlar	5	37.661	10.793
- İlişkili taraflara ticari borçlar	4	21.553	6.452
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		16.108	4.341
Diğer borçlar		113.863	98.052
Dönem karı vergi yükümlülüğü	9	75.534	102.270
Kısa vadeli karşılıklar		385.088	287.763
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		344.563	247.997
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	8	40.525	39.766
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>612.146</b>	<b>498.878</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		20.700	17.917
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		20.700	17.917
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>20.700</b>	<b>17.917</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye		5.000.000	5.000.000
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler ve giderler			
- Diğer kayıplar		(20.797)	(12.179)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		10.064	10.064
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		1.576.470	227.288
Dönem karı		337.361	1.349.182
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>6.903.098</b>	<b>6.574.355</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>7.535.944</b>	<b>7.091.150</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
	Notlar	
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Satış gelirleri	1.366.762	928.612
<b>BRÜT KAR</b>	<b>1.366.762</b>	<b>928.612</b>
Genel yönetim giderleri	(1.095.313)	(876.972)
Pazarlama giderleri	(16.067)	(30.343)
Diğer faaliyet gelirleri	--	54
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>255.382</b>	<b>21.351</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	--	--
Yatırım faaliyetlerinden giderler	--	--
<b>FİNANSMAN GELİRİ/GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI</b>	<b>255.382</b>	<b>21.351</b>
Finansman gelirleri	176.234	92.861
Finansman giderleri	(14.214)	--
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>417.402</b>	<b>114.212</b>
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		
- Dönem vergi gideri	9 (97.839)	(55.538)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	9 17.798	32.656
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>337.361</b>	<b>91.330</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>337.361</b>	<b>91.330</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>(8.618)</b>	<b>--</b>
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları	(10.773)	--
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi (gideri)/geliri	2.155	--
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>328.743</b>	<b>91.330</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

## Özkaynaklar Değişim Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

Notlar	Ödenmiş sermaye	Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelir ve giderler	Diğer kazanç/kayıplar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş karlar		Özkaynaklar
					Geçmiş yıllar kar/zararları	Net dönem kar/zararı	
<b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	--	--	--	<b>(238.968)</b>	<b>476.320</b>	<b>5.237.352</b>
Dönem karı	--	--	--	--	--	91.330	91.330
Dijer kapsamları gelir	--	--	--	--	--	--	--
- <i>Tanınılanmiş fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (net)</i>	--	--	--	--	--	--	--
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	--	--	--	--	--	<b>91.330</b>	<b>91.330</b>
Transferler	--	--	--	--	476.320	(476.320)	--
<b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	--	--	--	<b>237.352</b>	<b>91.330</b>	<b>5.328.682</b>
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	(12.179)	10.064	--	227.288	1.349.182	6.574.355
Dönem karı	--	--	--	--	--	337.361	337.361
Dijer kapsamları gelir	--	(8.618)	--	--	--	--	(8.618)
- <i>Tanınılanmiş fayda planları yeniden ölçüm kazançları/kayıpları (net)</i>	--	(8.618)	--	--	--	--	(8.618)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	--	(8.618)	--	--	--	<b>337.361</b>	<b>328.743</b>
Transferler	--	--	--	--	1.349.182	(1.349.182)	--
<b>31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	(20.797)	10.064	--	<b>1.576.470</b>	<b>337.361</b>	<b>6.903.098</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AKİS**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MÜHASEBECİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Nakit Akış Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		İncelemeden geçmiş	İncelemeden geçmiş
	Notlar	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akışları</b>		<b>326.405</b>	<b>(93.708)</b>
Dönem karı		337.361	91.330
<b><u>Dönem net karı/zararı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u></b>			
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler		14.580	7.309
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		98.093	157.884
-Personel prim karşılığı ile ilgili düzeltmeler		65.349	136.394
-Borç karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		759	(5.568)
-İzin karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		31.217	25.531
-Kıdem tazminatı karşılıkları ile ilgili düzeltmeler		768	1.527
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		80.042	22.882
-Ertelemiş vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	9	(17.798)	(32.656)
-Cari dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	9	97.839	55.538
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(162.021)	(92.861)
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(9.266)	(257.323)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		26.868	15.016
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(75.775)	(66.619)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>			
Ödenen kıdem tazminatı		(8.758)	--
Alınan faizler		149.856	38.321
Vergi ödemeleri	9	(124.575)	(9.647)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>(42.190)</b>	<b>(2.258)</b>
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	6	(42.190)	(2.258)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	7	--	--
Diğer nakit çıkışları		--	--
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Yabancı para çevirim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)</b>		<b>284.215</b>	<b>(95.966)</b>
<b>D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)</b>		<b>284.215</b>	<b>(95.966)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>		<b>6.223.233</b>	<b>4.909.866</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	3	<b>6.507.448</b>	<b>4.813.900</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AKİS**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MÜHASEBECİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.



# HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

## 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Halk Portföy Yönetimi AŞ ("Şirket"), 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur.

Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle portföy yönetim sözleşmesi yapmak suretiyle, vekil sıfatı ile yönetmek, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Şirket ayrıca portföy yöneticiliği kapsamında yerli ve yabancı yatırım fonları, yatırım ortaklıkları ile yerli ve yabancı özel ve tüzel kişilerle yatırım şirketleri ve benzeri girişimlerin portföylerini de mevzuat hükümleri çerçevesinde yönetmektedir.

Şirket'in merkezi Halide Edip Adıvar Mahallesi Darülaceze Caddesi No: 20 Kat: 1 Şişli - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
T. Halk Bankası AŞ	%55,99	%55,99
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	%25,00	%25,00
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	%15,00	%15,00
Halk Sigorta AŞ	%4,00	%4,00
Halk Finansal Kiralama AŞ	%0,01	%0,01
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

Şirket'in hisse senetleri herhangi bir borsada işlem görmemektedir.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 18'dir (31 Aralık 2013: 18).

## 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

### *Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri*

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

### *Geçerli ve raporlama para birimi*

Şirket'in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

### *Kur değişiminin etkileri*

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

### *Bölgelere göre raporlama*

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

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Bankalar	5.814.915	6.235.993
- Vadeli mevduat	5.655.837	6.082.761
- Vadesiz mevduat	159.078	153.232
Ters repo işlemlerinden alacaklar	715.562	--
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>6.530.477</b>	<b>6.235.993</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(23.029)	(12.760)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>6.507.448</b>	<b>6.223.233</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, 5.655.837 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2013: 6.082.761 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 159.078 TL'lik kısmı (31 Aralık 2013: 153.232 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakları 715.562 TL'dir (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	31 Mart 2014	
		Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	11,85	17 Nisan 2014	2.012.337
T. Halk Bankası AŞ	12,75	30 Nisan 2014	1.001.397
T. Halk Bankası AŞ	12,75	28 Mayıs 2014	1.001.397
T. Halk Bankası AŞ	12,25	22 Mayıs 2014	602.416
T. Halk Bankası AŞ	12,25	24 Nisan 2014	502.014
T. Halk Bankası AŞ	11,85	10 Nisan 2014	403.247
T. Halk Bankası AŞ	8,00	1 Nisan 2014	133.029

**Toplam** **5.655.837**

Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	31 Aralık 2013	
		Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	9,70	6 Şubat 2014	3.986.346
T. Halk Bankası AŞ	9,70	3 Şubat 2014	1.000.532
T. Halk Bankası AŞ	9,25	23 Ocak 2014	357.403
T. Halk Bankası AŞ	9,45	30 Ocak 2014	279.832
T. Halk Bankası AŞ	9,15	17 Ocak 2014	201.014
T. Halk Bankası AŞ	9,25	9 Ocak 2014	185.622
T. Halk Bankası AŞ	6,00	1 Ocak 2014	72.012

**Toplam** **6.082.761**

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**4 İlişkili taraf açıklamaları****İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ <sup>(*)</sup>	5.814.915	6.235.993
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ <sup>(**)</sup>	715.562	--
<b>Toplam</b>	<b>6.530.477</b>	<b>6.235.993</b>

(\*) T. Halk Bankası AŞ nezdinde bulunan vadeli ve vadesiz mevduat bakiyelerinden oluşmaktadır.

(\*\*) Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ nezdinde bulunan ters repo alacaklarından oluşmaktadır.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
T. Halk Bankası AŞ	292.075	295.991
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	151.327	120.110
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	12.061	16.009
Halk Sigorta AŞ	15.482	15.323
Halk GYO AŞ	11.899	11.593
Halk Bankası Emekli Sandığı	102	100
Halk Finansal Kiralama AŞ	--	--
<b>Toplam</b>	<b>482.946</b>	<b>459.126</b>

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</b>		
Halk Sigorta AŞ	31.698	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	3.007	3.617
Halk Bankası AŞ	846	--
<b>Toplam</b>	<b>35.551</b>	<b>3.617</b>

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Halk Sigorta AŞ	13.322	--
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	4.772	3.221
Halk Bankası AŞ	3.459	3.231
<b>Toplam</b>	<b>21.553</b>	<b>6.452</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

**İlişkili taraflardan gelirler**

	1 Ocak – 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
<b><u>T. Halk Bankası AS</u></b>		
Mevduat faiz gelirleri	149.999	91.971
Yatırım danışmanlık geliri	60.000	--
<b><u>T. Halk Bankası Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	767.980	629.636
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AS</u></b>		
Performans prim geliri	--	64.539
Faiz gelirleri	8.947	292
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AS fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	38.287	38.041
<b><u>Halk Sigorta AS</u></b>		
Portföy yönetim komisyonları	26.318	17.292
Yatırım danışmanlığı komisyonları	15.000	15.000
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u></b>		
Portföy yönetim komisyonları	76.977	64.392
Yatırım danışmanlığı komisyonları	60.000	22.500
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AS fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	275.039	49.050
<b><u>Halk Finansal Kiralama AS</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	--	5.000
<b><u>Halk GYO AS</u></b>		
Portföy yönetim komisyonları	32.679	--
Performans primi geliri	--	11.688
<b><u>Halk Bankası Emekli Sandığı</u></b>		
Portföy yönetim komisyonları	281	--
<b>Toplam</b>	<b>1.511.507</b>	<b>1.009.401</b>

Şirket, satış gelirleri ve finansman gelirlerinin büyük kısmını ilişkili şirketlerden sağlamaktadır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**4 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler (devamı)**

**İlişkili taraflara giderler**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Kira giderleri	28.065	8.283
Ortak gider katılım payı	10.433	12.809
Diğer	950	--
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ</u></b>		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	12.147	17.904
Diğer	111	--
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Sigorta giderleri	10.535	7.227
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Sigorta giderleri	1.467	7.261
<b>Toplam</b>	<b>63.708</b>	<b>53.484</b>

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 287.917 TL'dir (31 Mart 2013: 171.303 TL).

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

**Ticari alacaklar**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 4)	482.946	459.126
Müşterilerden alacaklar	5.209	19.762
<b>Toplam</b>	<b>488.155</b>	<b>478.888</b>

**Ticari borçlar**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	21.553	6.452
Satıcılar	16.108	4.341
<b>Toplam</b>	<b>37.661</b>	<b>10.793</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**6 Maddi duran varlıklar**

31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 42.190 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleşmiştir (31 Aralık 2013: 148.129 TL).

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

**7 Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Mart 2014 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, maddi olmayan duran varlık alımı bulunmamaktadır.

**8 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

**Diğer kısa vadeli karşılıkları**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dava karşılıkları	33.200	33.200
Diğer	7.325	6.566
<b>Toplam</b>	<b>40.525</b>	<b>39.766</b>

**Davalar**

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davanın toplam riski yaklaşık 33.200 TL (31 Aralık 2013: 33.200 TL) olup, söz konusu dava için 33.200 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2013: 33.200 TL).

**9 Vergi varlık ve yükümlülükleri**

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13'üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler, 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD'nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 13'üncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmuştur.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlamaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda 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 üzerinde %10 oranında uygulanan stopaj oranı %15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak– 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Vergi öncesi kar	417.402	114.212
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	(83.480)	(22.842)
İndirimler <sup>(*)</sup>	3.740	--
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(301)	(40)
<b>Vergi gideri</b>	<b>(80.041)</b>	<b>(22.882)</b>

<sup>(\*)</sup> Geçmiş yıl gelirlerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde, Şirket’in efektif vergi oranı sırasıyla %19,2 ve %20’dir.

31 Mart 2014 ve 2013 tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak– 31 Mart 2014	1 Ocak – 31 Mart 2013
Cari dönem vergi gideri	(97.839)	(55.538)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	17.798	32.656
<b>Vergi gideri</b>	<b>(80.041)</b>	<b>(22.882)</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Erén Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	<b>1 Ocak– 31 Mart 2014</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2013</b>
Önceki dönemden devir	102.270	—
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	97.839	380.623
Ödenen vergiler	(124.575)	(278.353)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>75.534</b>	<b>102.270</b>

**Ertelenmiş vergi**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2014</b>	<b>31 Aralık 2013</b>
Personel prim karşılıkları	53.870	40.800
Kıdem ve izin karşılıkları	19.183	12.383
Dava karşılıkları	6.640	6.640
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>79.693</b>	<b>59.823</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	8.660	8.743
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>8.660</b>	<b>8.743</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>71.033</b>	<b>51.080</b>

31 Mart 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullanılabilir mali zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2013: Bulunmamaktadır).



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi**

Bu not, aşağıda belirtilen her bir risk için Şirket'in maruz kaldığı riskler, Şirket'in bu risklerini yönetmek ve ölçmek için belirlediği politikaları hakkında bilgi vermektedir. Şirket, finansal araçların kullanımından kaynaklanan aşağıdaki risklere maruz kalmaktadır:

- kredi riski,
- likidite riski,
- piyasa riski,

**10.1. Kredi riski**

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Mart 2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(1,2)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	482.946	5.209	--	1.731	6.530.477	99.731
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	482.946	5.209	--	1.731	6.530.477	99.731
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Kısa vadeli finansal yatırımlar içerisindeki, 6 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(2) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**10.1. Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(1,2)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	459.126	19.762	--	1.509	6.235.993	97.837
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	459.126	19.762	--	1.509	6.235.993	97.837
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Kısa vadeli finansal yatırımlar içerisindeki, 5 TL tutarındaki hisse senetleri dahil edilmemiştir.

(2) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**10.2. Likidite riski**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2014						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	37.661	37.661	37.661	--	--	--
Ticari borçlar	37.661	37.661	37.661	--	--	--
31 Aralık 2013						
Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	10.793	10.793	10.793	--	--	--
Ticari borçlar	10.793	10.793	10.793	--	--	--

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**

31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)****10.2. Likidite riski (devamı)**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Dönen varlıklar (A)	6.635.423	6.353.597
Kısa vadeli borçlar (B)	612.146	498.878
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>10,84</b>	<b>12,74</b>

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

**10.3. Piyasa riski****Kur riski**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

**Hisse senedi fiyatlarındaki değişim riski**

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, BİST Hisse Senedi Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Mart 2014	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Hisse senedi	1	(1)	1	(1)
<b>Toplam</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>

31 Aralık 2013	Kar / (Zarar)		Özkaynak	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Hisse senedi	1	(1)	1	(1)
<b>Toplam</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>	<b>1</b>	<b>(1)</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**10.3. Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski*

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

**Faiz pozisyonu tablosu**

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	99.731 97.837
Bankalardaki vadeli mevduat	5.655.837	6.082.761
Ters repo işlemlerinden alacaklar	715.562	--
Finansal yükümlülükler	--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>		
Finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler	--	--

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur.

	Kar / (zarar)		Özkaynak <sup>(*)</sup>	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp Azalış
<b>31 Mart 2014</b>				
Borçlanma senetleri	(22)	22	(22)	22
<b>31 Aralık 2013</b>				
Borçlanma senetleri	(243)	243	(243)	243

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**10.4. Sermaye yönetimi**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Bu kapsamda portföy yönetim şirketlerinin bulundurmaları zorunda oldukları asgari özsermaye yükümlülüğü 444.000 TL olmalıdır (31 Aralık 2013: 427.000 TL).

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 5.999.250 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz (31 Aralık 2013: 5.848.955 TL).

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

**Risk karşılığı**

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

31 Mart 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
Pozisyon riski	53.899	51.526
Karşı taraf riski	307.058	329.981
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>360.957</b>	<b>381.507</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**11 Finansal araçlar**

***Finansal araçların gerçeğe uygun değeri***

Gerçeğe uygun değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesi hem muhasebe politikası hem de dipnot sunumları açısından gereklidir.

Aşağıdaki yöntemler ve varsayımlar gerçeğe uygun değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

***Finansal varlıklar***

Kısa vadeli olmaları nedeniyle bankadaki mevduat ile ticari ve diğer alacakların kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

Finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değeri ile gösterilen menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınmaktadır.

***Finansal yükümlülükler***

Ticari borçların, finansal borçların ve diğer finansal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerine yakın olduğu varsayılmaktadır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2014 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**11 Finansal araçlar (devamı)**

*Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)*

*Gerçeğe uygun değer ile ölçüme ilişkin sınıflandırma*

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirketin'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

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.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Mart 2014</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	99.737	--	--	99.737
	<b>99.737</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>99.737</b>
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Aralık 2013</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	97.842	--	--	97.842
	<b>97.842</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>97.842</b>