

**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

31 Mart 2013 Tarihinde  
Sona Eren Üç Aylık Döneme Ait  
Özet Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

10 Mayıs 2013

*Bu rapor, 1 sayfa inceleme raporu ve 20 sayfa  
finansal tablolar ve tamamlayıcı notlarından  
oluşmaktadır.*

**Halk Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

**İçindekiler:**

**İnceleme raporu**

**Özet finansal durum tablosu (Bilanço)**

**Özet kapsamlı gelir tablosu**

**Özet özsermaye değişim tablosu**

**Özet nakit akışları 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 2013 tarihli özet finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren üç aylık özet kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akışları tablosu tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem özet finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına 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 tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 10 Mayıs 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>ÖZET KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZET ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>ÖZET NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	4
 <b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	7
Not 4 Ticari alacaklar ve borçlar	8
Not 5 Maddi duran varlıklar	8
Not 6 Maddi olmayan duran varlıklar	8
Not 7 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	8
Not 8 Vergi varlık ve yükümlülükleri	9-11
Not 9 İlişkili taraf açıklamaları	12-14
Not 10 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	15-20

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihi İtibarıyla Özet Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnotlar</i>	İncelemeden geçmiş 31 Mart 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>5.583.014</b>	<b>5.287.831</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	4.860.735	4.928.612
Finansal yatırımlar		93.904	67.453
Ticari alacaklar	4	404.596	267.934
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	9	399.039	265.294
- Diğer ticari alacaklar		5.557	2.640
Diğer alacaklar		121.854	1.193
Diğer dönen varlıklar		101.925	22.639
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>128.049</b>	<b>100.444</b>
Finansal yatırımlar		2	2
Maddi duran varlıklar	5	79.010	82.666
Maddi olmayan duran varlıklar	6	9.551	10.946
Ertelenmiş vergi varlığı	8	39.486	6.830
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>5.711.063</b>	<b>5.388.275</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>377.250</b>	<b>147.319</b>
Ticari borçlar	4	29.369	14.353
- İlişkili taraflara ticari borçlar	9	15.829	6.166
- Diğer ticari borçlar		13.540	8.187
Diğer borçlar		82.481	69.814
Borç karşılıkları	7	38.468	44.036
Dönem karı vergi yükümlülüğü	8	45.891	--
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		181.041	19.116
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>5.131</b>	<b>3.604</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar		5.131	3.604
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>5.328.682</b>	<b>5.237.352</b>
Ödenmiş sermaye		5.000.000	5.000.000
Geçmiş yıllar karları/(zararları)		237.352	(238.968)
Dönem karı		91.330	476.320
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>5.711.063</b>	<b>5.388.275</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

<i>Dipnotlar</i>	<b>İncelemeden geçmiş 1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>İncelemeden geçmiş Ocak – 31 Mart 2012</b>
Esas faaliyetlerden gelirler	928.612	431.001
<b>BRÜT KAR</b>	<b>928.612</b>	<b>431.001</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(30.343)	(3.236)
Genel yönetim giderleri	(876.972)	(435.812)
Diğer faaliyet gelirleri	54	--
<b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>	<b>21.351</b>	<b>(8.047)</b>
Finansal gelirler	92.861	127.341
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>	<b>114.212</b>	<b>119.294</b>
Vergi gideri	(22.882)	(23.873)
- <i>Dönem vergi gideri</i>	8	--
- <i>Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)</i>	8	(23.873)
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>91.330</b>	<b>95.421</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>91.330</b>	<b>95.421</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Özkaynak Değişim Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirlenmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Ödenmiş sermaye	Geçmiş yıllar zararları	Dönem karı / (zararı)	Toplam
<b>1 Ocak 2012</b>	<b>5.000.000</b>	<b>--</b>	<b>(238.968)</b>	<b>4.761.032</b>
Toplam kapsamlı gelir	--	--	95.421	95.421
-Dönem karı	--	--	95.421	95.421
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>95.421</b>	<b>95.421</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	--	(238.968)	238.968	--
<b>31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(238.968)</b>	<b>95.421</b>	<b>4.856.453</b>
<b>1 Ocak 2013</b>	<b>5.000.000</b>	<b>(238.968)</b>	<b>476.320</b>	<b>5.237.352</b>
Toplam kapsamlı gelir	--	--	--	--
-Dönem karı	--	--	91.330	91.330
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>91.330</b>	<b>91.330</b>
Geçmiş yıllar zararlarına transfer	--	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>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ****31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Özet Nakit Akışları Tablosu**

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

	<i>Dipnotlar</i>	<b>İncelemeden geçmiş</b>	<b>İncelemeden geçmiş</b>
		<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>
<b>A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
<b>Dönem karı</b>		91.330	95.421
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman giderleri ve itfa payları		7.309	5.403
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	8	(32.656)	23.873
Cari dönem vergi gideri	8	55.538	--
Kıdem tazminatı karşılık gideri		1.527	7.330
İzin karşılığı gideri		25.531	11.358
Prim karşılığı		136.394	--
Borç karşılıkları		(5.568)	--
Faiz gelirleri		(92.861)	(127.341)
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>186.544</b>	<b>16.044</b>
Alınan faizler		38.321	126.673
Ticari ve diğer alacaklar		(257.323)	(34.265)
Diğer dönen varlıklar		(79.286)	(84.769)
Ticari borçlar		15.016	17.566
Diğer borçlar		12.667	21.790
Ödenen vergiler	8	(9.647)	--
<b>Esas (faaliyetlerde kullanılan)/faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(93.708)</b>	<b>63.039</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi duran varlık alımları	5	(2.258)	(2.538)
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(2.258)</b>	<b>(2.538)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
<b>Finansman faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış</b>		<b>(95.966)</b>	<b>60.501</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	4.909.866	4.350.169
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>4.813.900</b>	<b>4.410.670</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



## HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Özet 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: 4 Şişli - İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
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 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 16'dır (31 Aralık 2012: 14).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**Finansal tabloların hazırlanma ilkeleri**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren ara hesap dönemine ait özet finansal tablolar, Uluslararası Muhasebe Standardı (UMS) 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardı uyarınca hazırlanmıştır.

Ara dönem özet finansal tabloların UMS 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanması, Şirket Yönetimi'nin muhasebe politikalarının uygulanmasını ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider kalemlerini etkileyecek bir takım değerlendirme, tahmin ve varsayımlar yapmasını gerektirir. Ancak fiili sonuçlar yapılan tahminlerden farklı gerçekleşebilir.

Ara dönem özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket Yönetimi'ne ait tahmin ve varsayımlar 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal tablolarında kullanılanlarla aynıdır.

Ara dönem özet finansal tabloları, yıl sonu finansal tablolarının Uluslar arası Finansal Raporlama Standartları uyarınca içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermemektedir.

Şirket, 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait özet finansal tablolarında, uygulanan muhasebe politikaları 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli olan muhasebe politikaları ile aynıdır.

**Fonksiyonel ve raporlama para birimi**

Şirket'in fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası (TL)'dir.

**Yabancı para işlemleri**

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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

**Bölgümlere 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 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Bankalar	4.860.735	4.928.612
- Vadeli mevduat	4.858.835	4.808.746
- Vadesiz mevduat	1.900	119.866
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>4.860.735</b>	<b>4.928.612</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(46.835)	(18.746)
<b>Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>4.813.900</b>	<b>4.909.866</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, 4.858.835 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2012: 4.808.746 TL), Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 1.900 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 119.866 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2013			
Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	7,25	16 Nisan 2013	1.513.408
T. Halk Bankası AŞ	7,50	9 Nisan 2013	2.805.791
T. Halk Bankası AŞ	7,15	1 Nisan 2013	402.586
T. Halk Bankası AŞ	4,50	1 Nisan 2013	137.050
<b>Toplam</b>			<b>4.858.835</b>
31 Aralık 2012			
Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	8,15	6 Şubat 2013	2.757.349
T. Halk Bankası AŞ	8,15	15 Şubat 2013	1.511.022
T. Halk Bankası AŞ	8,15	27 Şubat 2013	400.356
T. Halk Bankası AŞ	5,00	2 Ocak 2013	140.019
<b>Toplam</b>			<b>4.808.746</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

## HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Özet Nakit Akışları Tablosu

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

#### 4 Ticari alacaklar ve borçlar

##### Ticari alacaklar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 9)	399.039	265.294
Müşterilerden alacaklar	5.557	2.640
<b>Toplam</b>	<b>404.596</b>	<b>267.934</b>

##### Ticari borçlar

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara borçlar (Not 9)	15.829	6.166
Satıcılar	13.540	8.187
<b>Toplam</b>	<b>29.369</b>	<b>14.353</b>

#### 5 Maddi duran varlıklar

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde 2.258 TL tutarında maddi duran varlık alımı gerçekleşmiştir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde rehin bulunmamaktadır.

#### 6 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, maddi olmayan duran varlık alımı bulunmamaktadır.

#### 7 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

##### Borç karşılıkları

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, borç karşılıklarının detayı aşağıdaki gibidir.

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dava karşılıkları	33.200	33.200
Diğer	5.268	10.836
<b>Toplam</b>	<b>38.468</b>	<b>44.036</b>

##### Davalar

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davanın toplam riski yaklaşık 33.200 TL (31 Aralık 2012: 33.200 TL) olup, söz konusu dava için 33.200 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2012: 33.200 TL).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**8 Vergi varlık ve yükümlülükleri**

31 Mart 2013 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 kavuşturmaktadır.

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.

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 Dağıtımını 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.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

Aşağıda dökümü verilen mütabakat, 31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>
Vergi öncesi kar/(zarar)	114.212	119.294
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	(22.842)	(23.859)
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(40)	(14)
<b>Vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(22.882)</b>	<b>(23.873)</b>

31 Mart 2013 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminde, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir (31 Mart 2012: %20).

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>
Cari dönem vergi gideri	(55.538)	--
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	32.656	(23.873)
<b>Vergi (gideri)/geliri</b>	<b>(22.882)</b>	<b>(23.873)</b>

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" veya "peşin ödenmiş vergi" hesabına kaydedilmektedir.

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	55.538	66.445
Ödenen vergiler	(9.647)	(66.445)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>45.891</b>	<b>--</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**Ertelenmiş vergi**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerini oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Prim karşılıkları	27.219	--
Kıdem ve izin karşılıkları	10.016	4.544
Dava karşılıkları	6.640	6.640
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>43.875</b>	<b>11.184</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Maddi duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	4.389	4.354
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>4.389</b>	<b>4.354</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>39.486</b>	<b>6.830</b>

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kullanılabilir mali zararları bulunmamaktadır (31 Aralık 2012: Bulunmamaktadır).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 İlişkili taraf açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ <sup>(*)</sup>	4.860.735	4.928.612
<b>Toplam</b>	<b>4.860.735</b>	<b>4.928.612</b>

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

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>		
T. Halk Bankası AŞ	234.985	207.519
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	55.423	41.089
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	82.540	7.836
Halk Sigorta AŞ	14.898	5.900
Halk GYO AŞ	11.193	--
Halk Finansal Kiralama AŞ	--	2.950
<b>Toplam</b>	<b>399.039</b>	<b>265.294</b>

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili taraflara peşin ödenmiş giderler</b>		
Halk Sigorta AŞ	22.856	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	1.985	2.975
<b>Toplam</b>	<b>24.841</b>	<b>2.975</b>

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Halk Sigorta AŞ	10.267	--
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ	5.562	6.166
<b>Toplam</b>	<b>15.829</b>	<b>6.166</b>



**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Mart 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren üçer aylık ara hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

**İlişkili taraflardan gelirler**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Mevduat faiz gelirleri	91.971	117.303
<b><u>T. Halk Bankası Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	629.636	408.651
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ</u></b>		
Performans primi geliri	64.539	22.350
Ters repo faiz gelirleri	292	7.627
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	38.041	--
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	15.000	--
Portföy yönetimi komisyonları	17.292	--
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	22.500	--
Portföy yönetimi komisyonları	64.392	--
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon geliri	49.050	--
<b><u>Halk Finansal Kiralama AŞ</u></b>		
Yatırım danışmanlığı komisyonları	5.000	--
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Performans primi geliri	11.688	--
<b>Toplam</b>	<b>1.009.401</b>	<b>555.931</b>

Şirket, esas faaliyetlerden gelirlerinin büyük kısmını ilişkili şirketlerden elde etmiştir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflara giderler**

	<b>1 Ocak – 31 Mart 2013</b>	<b>1 Ocak – 31 Mart 2012</b>
<b><u>T. Halk Bankası AS</u></b>		
Ortak gider katılım payı	12.809	13.591
Kira giderleri	8.283	4.944
<b><u>Halk Yatırım Menkul Değerler AS</u></b>		
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	17.904	13.182
<b><u>Halk Sigorta AS</u></b>		
Sigorta giderleri	7.227	3.667
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u></b>		
Sigorta giderleri	7.261	571
<b>Toplam</b>	<b>53.484</b>	<b>35.955</b>

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Mart 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 171.303 TL'dir (31 Mart 2012: 121.862 TL).

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

**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 azaltılmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

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

31 Mart 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar <sup>(*)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>399.039</b>	<b>5.557</b>	<b>--</b>	<b>121.854</b>	<b>4.860.735</b>	<b>93.904</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	399.039	5.557	--	121.854	4.860.735	93.904
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 değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**10.1 Kredi riski (devamı)**

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar(*)
	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)	265.294	2.640	--	1.193	4.928.612	67.453
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	265.294	2.640	--	1.193	4.928.612	67.453
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 geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir.

**10.2 Likidite riski**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2013						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	29.369	29.369	29.369	--	--	--
31 Aralık 2012						
Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Ticari borçlar	14.353	14.353	14.353	--	--	--

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**10.2 Likidite riski (devamı)**

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012
Dönen varlıklar (A)	4.909.287	4.998.705
Kısa vadeli borçlar (B)	216.765	147.319
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>22,65</b>	<b>33,93</b>

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

**10.3 Piyasa riski**

*Kur riski*

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

*Hisse senedi fiyat riski*

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in hisse senetlerinin fiyat riski bulunmamaktadır.

*Faiz oranı riski*

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

**Faiz pozisyonu tablosu**

	31 Mart 2013	31 Aralık 2012	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	93.904	67.453
	Bankalardaki vadeli mevduat	4.858.835	4.808.746
	Ters repo işlemlerinden alacaklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**10.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski (devamı)*

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 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013</b>				
Borçlanma senetleri	(896)	914	(896)	914
<b>31 Aralık 2012</b>				
Borçlanma senetleri	(76)	76	(76)	76

(\*) Kar /zarar etkisini içermektedir.

**10.4 Sermaye yönetimi**

31 Mart 2013 tarihi itibarıyla, Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V, No: 59 sayılı "Portföy Yöneticiliği Faaliyetine ve Bu Faaliyette Bulunacak Kurumlara İlişkin Esaslar Tebliği" ("Seri: V, No: 59") ve 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 427.000 TL olmalıdır (31 Aralık 2012: 421.000 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 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.

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**10.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

Şirket'in 31 Mart 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 5.043.060 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz (31 Aralık 2012: 4.878.446 TL).

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Mart 2013 ve 31 Aralık 2012 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2013</b>	<b>31 Aralık 2012</b>
Pozisyon riski	55.017	24.731
Karşı taraf riski	350.034	270.128
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>405.051</b>	<b>294.859</b>

**HALK PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Mart 2013 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Özet Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

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

**10.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı 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 Şirket'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 2013</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	93.904	--	--	93.904
	<b>93.904</b>	--	--	<b>93.904</b>
	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>31 Aralık 2012</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	67.453	--	--	67.453
	<b>67.453</b>	--	--	<b>67.453</b>