

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Mart 2006 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar ve
Tamamlayıcı Notlar

HSBC Portföy Yönetimi AŞ

31 Mart 2006 Tarihi İtibariyle Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

31 Mart 2006 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<u>Notlar</u>	<u>31 Mart 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<u>VARLIKLAR</u>			
Hazır Değerler	4 ve 9	10,842,716	8,107,714
Menkul Kıymetler (net)	5	6,367,270	6,281,650
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	1,624,843	1,890,895
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	51,389	18,317
Dönen Varlıklar Toplamı		18,886,218	16,298,576
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Maddi Varlıklar (net)	14	621	655
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15	29,497	32,768
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	88,559	206,545
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		118,677	239,968
TOPLAM VARLIKLAR		<u>19,004,895</u>	<u>16,538,544</u>
<u>YÜKÜMLÜLÜKLER</u>			
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	4,334	11,515
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	1,304,568	2,146,620
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	137,358	143,486
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,446,260	2,301,621
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	129,371	70,371
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		129,371	70,371
<u>ÖZSERMAYE</u>			
Sermaye	19	1,000,000	1,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi		-	-
Sermaye Yedekleri	20	176,538	176,538
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hisse Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		176,538	176,538
Kar Yedekleri	21	1,098,240	1,098,240
Yasal Yedekler		56,396	56,396
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1,041,844	1,041,844
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	22	11,891,774	93,660
Net Dönem Karı		3,262,712	11,798,114
Toplam Sermaye ve Yedekler		17,429,264	14,166,552
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		<u>19,004,895</u>	<u>16,538,544</u>

HSBC Portföy Yönetimi AŞ

31 Mart 2006 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	Notlar	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Esas Faaliyet Gelirleri			
Satış Gelirleri (net)	30	-	-
Satışların Maliyeti (-)	30	-	-
Hizmet Gelirleri (net)	9 ve 30	5,011,339	4,441,845
Brüt Esas Faaliyet Karı		5,011,339	4,441,845
Faaliyet Giderleri (-)	31	(996,306)	(1,330,742)
Net Esas Faaliyet Karı		4,015,033	3,111,103
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	9 ve 32	634,474	170,426
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	32	(864)	(795)
Finansman Giderleri (-)	33	-	-
Faaliyet Karı		4,648,643	3,280,734
Net Parasal Pozisyon Kar/(Zararı)	34	-	-
Vergi Öncesi Kar		4,648,643	3,280,734
Vergi Gideri	35	(1,385,931)	(983,772)
Net Dönem Karı		3,262,712	2,296,962
Hisse Başına Kazanç	36	3.2627	2.2970

HSBC Portföy Yönetimi AŞ

31 Mart 2006 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

31 Mart 2006 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Geçmiş Yıllar Karlari	Toplam
31.12.2005 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,891,774	14,166,552
Yedeklere Transfer	-	-	0	0	0	-
Dönem Net Karı	-	-	-	-	3,262,712	3,262,712
31.03.2006 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	15,154,486	17,429,264

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2005 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Geçmiş Yıllar Karlari	Toplam
31.12.2004 İtibariyle Bakiye	1,160,407	0	0	0	1,160,407	2,320,814
Yedeklere Transfer	-	-	53,338	1,013,409	(1,066,747)	-
Dönem Net Karı	-	-	-	-	0	-
31.03.2005 İtibariyle Bakiye	1,160,407	0	53,338	1,013,409	93,660	2,320,814

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2006 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Vergi Öncesi Kar	4,648,643	3,280,734
Düzeltilmeler:		
Amortisman ve İtfa Payları	3,305	3,272
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar	(480,320)	171,802
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik	(87,540)	(77,306)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Artışlar	(266,052)	(365,688)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	(33,072)	(14,161)
Ticari Borçlardaki Artışlar	7,181	6,262
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar	6,128	162,995
Vergi Ödemeleri	(1,061,351)	(587,307)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi	2,736,922	2,580,603
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları		
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satın Alımları	0	(596)
Menkul Kıymet Alımları	(1,920)	(1,841,679)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı	(1,920)	(1,842,275)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	-	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış	2,735,002	738,328
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	8,107,714	1,219,762
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	10,842,716	1,958,090

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2006 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

31 Mart tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
Toplam	%100.00	%100.00

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Ayazağa Mah. Ahi Evran Cad. Dereboyu Sk. Kat: 4
34398 Maslak, İstanbul

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 17 (31 Aralık 2005: 16)'dır.

2 Mali tabloların sunum esasları

İlişikteki mali tablolarda uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Uygunluk beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından yayımlanmış Tek Düzen Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun Yeni Türk Lirası (YTL) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, SPK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlanması amacıyla 15 Kasım 2003 tarihinde yayımladığı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" (Seri: XI, No: 25 sayılı tebliği) çerçevesinde hazırlanmıştır. İlgili mali tablo ve dipnotları bağımsız denetimden geçmemiştir.

Şirket, SPK'nın Seri XI No 25 sayılı tebliği uyarınca, 31 Aralık 2005 yılı hesap döneminin başlangıç dönemi olan 1 Ocak 2005 tarihine kadar olan döneme ait, düzeltilmiş tutarları ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçların ve özsermaye kalemlerinin çıkarılması sonucunda kalan kısmı özsermaye hesap grubu içinde "Geçmiş Yıllar Karları" hesabında izlemektedir.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

(b) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

Sermaye Piyasası Kurulu 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye’de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir. Bu sebeple, Şirket’in ilişikteki mali tabloları 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla enflasyon muhasebesine tabi tutulmamıştır.

Özsermaye kalemlerinden, sermaye ve kar yedekleri bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan enflasyon düzeltmesi farkları, özsermaye içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir.

Yüksek enflasyonun etkilerinin hesaplanması, Devlet İstatistik Enstitüsü tarafından aylık olarak yayımlanan Toptan Eşya Fiyat Endeksi ve buna bağlı olarak elde edilen çevirme katsayıları kullanılarak yapılmaktadır. Mali tablolarda 31 Aralık 2004 tarihine kadar yapılan düzenlemelerde kullanılan endeksler ve çevirme katsayıları aşağıdaki gibidir:

<u>Tarih</u>	<u>Endeks</u>	<u>Çevirme Katsayısı</u>
31 Aralık 2004	8,403.8	1.000
31 Aralık 2003	7,382.1	1.138

İlişikteki mali tabloların 31 Aralık 2004 tarihine kadar yeniden ifade edilmesinde uygulanan temel ilkeler aşağıdaki paragraflarda özetlenmiştir:

- 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar parasal aktif ve pasif kalemler bilanço tarihindeki cari satın alma gücü cinsinden ifade edildikleri için yeniden ifade edilmemişlerdir.
- Mali tablolarda cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmeyen, parasal olmayan aktif, pasif ve özsermaye kalemleri (kayıtlardan silinen yeniden değerlendirme fonu hariç) düzeltme katsayısı kullanılarak paranın 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla cari satın alma gücü cinsinden ifade edilmişlerdir. Özsermaye kalemlerinin düzeltilmesinde, yeniden değerlendirme değer artışı fonu gibi enflasyon nedeniyle şirketlerin oluşturmalarına izin verilen fonlar dikkate alınmamış ve özsermaye kalemleri mali tablolarda tarihi değerleriyle ve bunların enflasyon etkileri de “Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları” hesabında gösterilmiştir. Nakit yapılan sermaye artışları ile yedek akçelerden ve dağıtılmamış karlardan yapılan sermaye artışları, sermaye artırımının tescil tarihi esas alınarak düzeltme işlemine tabi tutulmuştur.

(c) Netleştirme

Mali tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hak olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

3 Uygulanan muhasebe politikaları

(a) Hizmet gelirleri

Hizmet gelirleri, Şirket'in varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmaktadır. Komisyon gelirleri, ilgili hizmetler verildiği zaman muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımları ve diğer hakları içermektedir. 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınmış maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan varlık itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, alım tarihinden itibaren iktisadi ömür sürelerini geçmemek üzere eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

(c) Değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını araştırır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın kayıtlı değeri veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(d) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

(e) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ile ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçlarını ise ticari borçlar içermektedir.

(ii) Muhasebeleştirme

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, finansal borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

(iii) *Değerleme*

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti dikkate alınarak değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya elden çıkarma ile doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar, alım satım amaçlı menkul değerler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen sözkonusu finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Sabit bir vadesi olmayan ve ticari olmayan finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi (IRR) kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

(iv) *Makul değer ile değerlendirme prensipleri*

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

(v) *Makul değerdeki değişimler*

Finansal varlıklar ve borçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilir.

(vi) *Muhasebe kayıtlarından çıkarılma*

Şirket, finansal varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman sözkonusu varlıklar muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

(f) **Kur değişiminin etkileri**

Şirket'in 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

(g) Hisse başına kazanç

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın, dönem içinde piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

(h) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

İşletmeler; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür.

(i) Karşılıklar

Herhangi bir karşılık tutarının mali tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve sözkonusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir.

Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü parasal değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü parasal değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Sözkonusu iskonto oranının, vergi etkisi netleştirilmemiş brüt oran olması şarttır. Bu oran gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

(j) İlişkili taraflar

HSBC Bank A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ve şirket ortakları olan Ahmet Derviş Erelçin, Mehmet Öktem Kalaycıoğlu, Necdet Murat Şarsel, Hüseyin Özkaya ve Mehmet Hakan Erdem, "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

(k) Vergiler

Dönemin kar ve zararı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, ertelenen vergiyi ve kurumlar vergisini içermektedir. Gelir vergisi gelir tablosunda takip edilmektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü, bilanço yükümlülüğü yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri (vergi bilanço değerleri) ile bunların mali tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığının hesaplamasında Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabileceği ileride gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü iskontoya tabi tutulmazlar ve bilançoda duran varlıklar veya uzun vadeli borçların altında yer alırlar.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

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

(I) Kıdem tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu kişilerin kazanmış oldukları birikmiş kıdem tazminatı hakları için bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak karşılık ayrılır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

(m) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

4 Hazır değerler

31 Mart 2006 ve 31 Mart 2005 tarihleri itibarıyla, hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Banka mevduatı	10,842,716	8,107,714

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranları %11.5-%15.60 arasındadır (31 Aralık 2005: %16.6-%11).

5 Menkul kıymetler

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla, menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	31 Mart 2005		31 Aralık 2005
	Nominal Değeri	Defter Değeri	Defter Değeri
-Hazine Bonosu	3,500,000	3,379,900	3,393,760
-Devlet Tahvili	3,000,000	2,987,370	2,887,890
		6,367,270	6,281,650

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla sırasıyla 189,200 YTL ve 182,900 YTL tutarında alım satım amaçlı finansal varlıklar SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

6 Finansal borçlar

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

7 Ticari alacaklar ve borçlar

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle ticari borçlar, muhtelif satıcı borçlarından oluşmaktadır.

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar, fon yönetim ücreti alacaklarından oluşmaktadır.

31 Mart 2006 tarihi itibariyle Şirket'in HSBC Bank A.Ş.'de 10,738,892 YTL (31 Aralık 2005: 8,022,125 YTL) vadeli mevduatı bulunmaktadır ve mali tablolarda hazır değerler içerisinde gösterilmiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Mart 2006 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in ilişkili kuruluşlarından 4,952,161YTL tutarında portföy yönetim komisyon geliri (31 Aralık 2005: 19,703,387 YTL) ve 391,648 YTL tutarında vadeli mevduat faiz geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2005: 678,595 YTL) .

10 Diğer alacaklar ve borçlar

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Aralık
<i>Diğer yükümlülükler:</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ödenecek BSMV	84,201	94,545
Ödenecek personel vergileri	52,526	48,941
Diğer	631	--
	<u>137,358</u>	<u>143,486</u>

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibariyle diğer alacaklar ve uzun vadeli borçlar bulunmamaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

11 Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, sözkonusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Aralık
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	28,918	187,800
İzin karşılığı	35,100	17,400
Kıdem tazminatı karşılığı	<u>24,760</u>	<u>3,711</u>
Toplam ertelenen vergi varlığı	88,778	208,911
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi olmayan varlık amortismanlarının		
Vergi Kanunları ile yöntem farkları	<u>219</u>	<u>2,366</u>
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	<u>219</u>	<u>2,366</u>
Net ertelenen vergi varlığı	<u>88,559</u>	<u>206,545</u>

12 Diğer dönen varlıklar

	31 Mart	31 Aralık
	<u>2005</u>	<u>2005</u>
<i>Diğer dönen varlıklar:</i>		
Peşin ödenen giderler	49,879	18,317
Diğer	<u>1,510</u>	<u>--</u>
	<u>51,389</u>	<u>18,317</u>

giderlerden oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

14 Maddi varlıklar

31 Mart 2006 tarihi itibariyle maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2005 tarihi itibariyle maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır.

15 Maddi olmayan varlıklar

31 Mart 2006 ve 31 Mart 2005 tarihleri itibariyle maddi olmayan varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

16 Alınan avanslar

Yoktur.

17 Emeklilik planları

Yoktur.

18 Borç karşılıkları

31 Mart 2006 ve 31 Mart 2005 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Kurumlar vergisi karşılığı	1,194,756	1,497,489
Ödenecek ikramiye karşılığı	96,393	626,000
Diğer karşılıklar	10,800	23,131
	<u>1,304,568</u>	<u>2,146,620</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

Kurumlar vergisi

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır.

	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1,250,920	5,256,133
Peşin ödenmiş vergiler	(56,164)	(3,758,644)
Vergi yükümlülüğü	<u>1,194,756</u>	<u>1,497,489</u>

Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, azami 1,770.15 YTL (31 Aralık 2005: 1,727.15 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir; buna bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Dönem başı bakiyesi - 1 Ocak 2006	7,135
Dönem içinde ödenen	--
Dönem içindeki artış	<u>5,236</u>
Dönem sonu bakiyesi – 31 Mart 2006	<u>12,371</u>

Şirket, 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla sırasıyla 117,000 YTL ve 58,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

19 Sermaye

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir (31 Aralık 2005: 1,000,000 YTL). Seri XI No:25 sayılı tebliği uyarınca sermayenin nominal değerinin mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, özsermaye değişim tablosunda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir.

31 Mart 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri bir YTL nominal değerinde 1,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Seri: XI, No: 25 sayılı tebliğ Kısım 15 uyarınca 172,179 YTL enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, Şirket'in sermayesi 1,172,179 YTL'ye ulaşmaktadır.

20 Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, Kısım 15 uyarınca özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	<u>Nominal</u>	<u>Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları</u>	<u>Enflasyona göre düzeltilmiş değerler</u>
Sermaye	1,000,000	172,179	1,172,179
Yasal yedekler	56,396	423	56,819
Olağanüstü yedekler	<u>1,041,844</u>	<u>3,936</u>	<u>1,045,780</u>
	<u>2,098,240</u>	<u>176,538</u>	<u>2,274,778</u>

21 Kar yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, vergi usul kanunu esasları gereği enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan 2004 yılı karından 53,338 YTL yasal yedeklere transfer etmiştir. 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 56,396 YTL (31 Aralık 2005: 56,396 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, vergi usul kanunu esasları gereği enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan 2004 yılı karından 1,013,407 YTL olağanüstü yedeklere aktarmıştır.

22 Geçmiş yıllar karları

SPK'nın Seri XI No 25 sayılı tebliği uyarınca, 31 Aralık 2005 tarihinde sona eren yılın başlangıç dönemi olan 1 Ocak 2005 tarihine kadar olan döneme ait, düzeltilmiş tutarları ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçların ve özsermaye kalemlerinin çıkarılması sonucunda kalan kısım özsermaye hesap grubu içinde "Geçmiş Yıllar Karları" hesabında izlenmektedir. Şirketin 2005 yılı net karı 11,798,114 YTL, 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içinde bulunmaktadır.

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket'in 31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2006 ve 31 Aralık 2005 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler</i>	31 Mart 2006	31 Aralık 2005
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet Tahvilleri	1,378,686,582	1,764,731,878
Hazine Bonoları	176,825,000	148,623,000
Repo Taahhütleri	404,162,979	451,928,317
Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular	23,423,767	23,423,767
Hisse Senetleri	8,194,000	4,443,154
Emanet Dövizli Menkul Kıymetler	76,000	76,000
Müşteri Havuz Hesabı	29,633	3,029
Emanet Döviz Borçluları	2,680	--

26 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

27 Bölümlere göre raporlama

Şirket, Türkiye’de faaliyet gösterdiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyeti sürdürdüğü için bölümlere göre raporlama bulunmamaktadır.

28 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

29 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.

30 Esas faaliyet gelirleri

31 Mart 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, esas faaliyet gelirleri 4,952,161 YTL tutarında fon yönetim komisyon gelirleri (31 Mart 2005: 4,441,845 YTL) ve 59,177 YTL danışmanlık gelirlerinden oluşmaktadır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

31 Faaliyet giderleri

31 Mart 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Mart
	2006	2005
Araştırma ve geliştirme giderleri	1,770	3,451
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	257	27
Genel yönetim giderleri		
Personel ücret ve giderleri	607,865	1,012,709
Vergi, resim ve harç giderleri	262,765	229,027
Haberleşme giderleri	36,090	31,554
Kira giderleri	19,642	19,004
Ulaşım giderleri	16,785	9,678
Diğer	51,132	25,292
	<u>994,280</u>	<u>1,327,264</u>
Toplam faaliyet giderleri	<u>996,306</u>	<u>1,330,742</u>

32 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/gider ve zararlar

31 Mart 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Vadeli hesap faiz gelirleri	391,648	85,117
Hazine bonusu/devlet tahvili faiz gelirleri	242,824	76,129
Diğer	2	9,180
	<u>634,474</u>	<u>170,426</u>

31 Mart 2006 tarihinde sona eren ara hesap döneminde, diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2006	31 Mart 2005
Yatırım fonu değerlendirme hizmet gideri	708	708
Kur farkı giderleri	63	--
Banka masrafları	85	65
Kambiyo gider vergisi	8	22
	<u>864</u>	<u>795</u>

33 Finansman giderleri

Yoktur.

34 Net parasal pozisyon kar/zararı

2005 yılında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiği için parasal pozisyon kar/zarar hesaplaması yapılmamıştır.

35 Vergi

31 Aralık 2003 tarihi itibarıyla kurumlar vergisi oranı %30 olarak belirlenmişken, 2 Ocak 2004 tarihli Resmi Gazetede yayınlanan 5035 sayılı Kanun ile 2004 yılı için vergi oranı %33 olarak belirlenmiştir. 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren kurumlar vergisi hesaplamasında yeniden %30 oranı uygulamaya konmuştur. Diğer taraftan sadece kar payı olarak dağıtılacak tutarlar

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2006 Tarihinden Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

üzerinden tahakkuk ettirilen gelir vergisi stopaj oranı %10 olarak kalmakla birlikte, bu orana uygulanan %10 oranındaki fon payı 1 Ocak 2004 tarihinden sonra yapılacak kar payı dağıtımları için uygulamadan kaldırılmıştır. Ayrıca dağıtılmayıp sermaye artırımında kullanılan kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun çerçevesinde 1 Ocak 2004 tarihinden itibaren herhangi bir geçici vergi dönemi itibari ile enflasyon oranının vergi kanunlarında belirlenen sınırlara ulaşması durumunda ilgili dönemin ve müteakip dönemlere ait vergiye tabi kazancın enflasyona göre düzenlenmiş mali tablolar üzerinden hesaplanması hükme bağlanmıştır. 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla söz konusu kanunlarda belirtilen sınırlara ulaşılması nedeniyle Şirket, 31 Aralık 2004 tarihli mali tablolarını ilgili kanunların enflasyon muhasebesi ile ilgili hükümleri çerçevesinde düzeltmiştir. Ancak 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla enflasyon oranının vergi kanunlarında belirlenen sınırlara ulaşmaması nedeniyle birinci geçici vergi döneminde enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır.

Türkiye'de vergi daireleri ile nihai bir vergi mutabakatı yapılmamaktadır. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Maliye Bakanlığı tarafından kamuya açıklanan "Kurumlar Vergisi Kanun Tasarısı Taslağı"nda kurumlar vergisi oranının 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemlerinde uygulanmak üzere %30'dan %20'ye düşürülmesi öngörülmektedir. Söz konusu kanun tasarısı taslağının yasalaşması durumunda 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren başlayan vergilendirme dönemleri için kurumlar vergisi %20 olacaktır.

	31 Mart 2006	Vergi Oranı
Vergi öncesi kar	4,648,643	
Yasal vergi oranı	%30	
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	1,394,593	%30.0
İndirimler	(8,662)	-
Vergi gideri	<u>1,385,931</u>	<u>%30.0</u>

36 Hisse başına kazanç

Şirket'in mali tablolarında yer alan "birikmiş karlar" kalemi, Seri:XI, No.25 sayılı Tebliği'nin Onbeşinci Kısımında bulunan 399'uncu maddesi uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk mali tablo denkleştirme işlemi sonucunda oluşan tutardır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş mali tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınması esastır.

SPK, 31 Aralık 2004 döneminden geçerli olmak üzere Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilebilir karın en az %30'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilebilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Hisse lot başına net kar tutarı net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse lot adedine bölünmesiyle hesaplanır. 31 Mart 2006 tarihi itibarıyla hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına düşen net kar

Net dönem karı 3,262,712

Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı

Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı 1.000.000

Hisse başına düşen kar 3.2627

37 Nakit akım tablosu

31 Mart 2006 ve 31 Mart 2005 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Mart
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Banka mevduatı</i>	10,842,716	1,220,270

38 Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar

Yoktur.