

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar ve
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim
Şirketi

16 Şubat 2007

*Bu rapor, 1 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 17 sayfa mali tablolar ve dipnotlarından
oluşmaktadır.*

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

İçindekiler:

Bağımsız Denetim Raporu

Ayrıntılı Bilanço

Ayrıntılı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihi İtibariyle Bilanço

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

	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
<u>VARLIKLAR</u>			
Hazır Değerler	4 ve 9	6,991,684	8,107,714
Menkul Kıymetler (net)	5	7,461,540	6,281,650
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	805,857	1,890,895
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	35,754	18,317
Dönen Varlıklar Toplamı		15,294,835	16,298,576
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Maddi Varlıklar (net)	14	522	655
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15	40,424	32,768
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	159,694	206,545
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		200,640	239,968
TOPLAM VARLIKLAR		<u>15,495,475</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	11,747	11,515
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	2,360	-
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	1,183,948	2,146,620
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	102,729	143,486
Kısa Vadeli Yükümlülükler		1,300,784	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	115,468	70,371
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		115,468	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	2,687,525	1,098,240
Yasal Yedekler		1,305,561	56,396
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1,381,964	1,041,844
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	22	302,438	93,660
Net Dönem Karı		9,912,722	11,798,114
Toplam Sermaye ve Yedekler		14,079,223	14,166,552
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		<u>15,495,475</u>	<u>16,538,544</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

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

	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Esas Faaliyet Gelirleri			
Satış gelirleri (net)	30	894,800	-
Satışların maliyeti (-)	30	(894,800)	-
Hizmet gelirleri (net)	9 ve 30	14,517,274	19,703,387
Brüt Esas Faaliyet Karı		14,517,274	19,703,387
Faaliyet giderleri (-)	31	(4,139,794)	(4,201,874)
Net Esas Faaliyet Karı		10,377,480	15,501,513
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	9 ve 32	2,116,410	1,363,772
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	32	(12,968)	(3,904)
Finansman giderleri (-)	33	-	-
Faaliyet Karı		12,480,922	16,861,381
Net parasal pozisyon kar/(zararı)	34	-	-
Vergi Öncesi Kar		12,480,922	16,861,381
Vergi gideri	35	(2,568,200)	(5,063,267)
Net Dönem Karı		9,912,722	11,798,114
Hisse Başına Kazanç	36	9.9127	11.7981

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2006 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

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

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları (1)	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
01.01.2005 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	3,058	28,435	-	1,160,407	2,368,438
Yedeklere transfer	-	-	53,338	1,013,409	-	(1,066,747)	-
Net dönem karı	-	-	-	-	11,798,114	-	11,798,114
31.12.2005 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,798,114	93,660	14,166,552
01.01.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,798,114	93,660	14,166,552
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(11,798,114)	11,798,114	-
Yedeklere transfer	-	-	1,249,165	340,120	-	(1,589,285)	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(10,000,051)	(10,000,051)
Net dönem karı	-	-	-	-	9,912,722	-	9,912,722
31.12.2006 Tarihi İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	9,912,722	302,438	14,079,223

¹ Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler tarihsel maliyet değerleri ile gösterilmiş olup, bu kalemlerle ilgili enflasyon düzeltmeleri "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabı içinde yansıtılmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

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

	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		12,480,922	16,861,381
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	15 ve 16	14,084	13,098
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar	19	201,126	650,619
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(447,410)	(366,282)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar)	7,9	1,085,038	(696,640)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(17,437)	(3,661)
Ticari Borçlardaki Artışlar	7	232	11,515
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artışlar		2,360	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar/(Azalışlar)	10	(40,757)	35,158
Vergi Ödemeleri	37	(3,640,050)	(4,329,828)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		9,638,108	12,175,360
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satın Alımları	16	(21,607)	(1,260)
Menkul Kıymet Alımları	5	(732,480)	(5,286,656)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(754,087)	(5,287,916)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü Ödemesi		(10,000,051)	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(10,000,051)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net (Azalış)/Artış		(1,116,030)	6,887,444
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		8,107,714	1,220,270
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		6,991,684	8,107,714

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Aralık 2006 Tarihi İtibariyle Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

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 Aralık 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 Aralık 2006 tarihi itibariyle Şirket'in personel sayısı 18 (2005: 16)'dir.

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 dayanılarak 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 Seri: XI, No: 25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" (Tebliğ 25) çerçevesinde hazırlanmıştır.

(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 enflasyon muhasebesine tabi tutulmamıştır.

2 Mali tabloların sunum esasları (devamı)

(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 alınan 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 söz konusu 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 katılan 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.

3 Uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

(ii) Muhasebeleştirme

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

(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 söz konusu 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 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 söz konusu 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.

3 Uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

(f) Kur değişiminin etkileri

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

(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 söz konusu 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. Söz konusu iskonto oranının, vergi etkisi netleştirilmemiş brüt oran olması şarttır. Bu oran gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

(j) İlişkili taraflar

Şirket ortakları, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ahmet Derviş Erelçin, Mehmet Öktem Kalaycıoğlu, Necdet Murat Şarsel, Hüseyin Özkaya ve Mehmet Hakan Erdem, ile HSBC Bank A.Ş. ve diğer bağlı ortaklıkları "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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

3 Uygulanan muhasebe politikaları (devamı)

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 kullanılabilmesi ilerde 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.

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.

(l) 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 ilerde 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; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip yatırımlardır.

4 Hazır değerler

31 Aralık tarihleri itibarıyla hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Banka mevduatı	6,991,684	8,107,714

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %16.75 - %18.85'dir (2005: %11 - %16.6).

5 Menkul kıymetler

31 Aralık tarihleri itibarıyla menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>2006</u>		<u>2005</u>
	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>	<u>Defter</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
-Hazine Bonosu	5,000,000	4,953,600	3,393,760
-Devlet Tahvili	3,000,000	2,507,940	2,887,890
		<u>7,461,540</u>	<u>6,281,650</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

5 Menkul kıymetler (devam)

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle sırasıyla 183,916 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.

7 Ticari alacaklar ve borçlar

31 Aralık 2006 ve 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 Aralık	31 Aralık
	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Fon yönetim ücreti alacakları	796,253	1,890,895
Personelden alacaklar	<u>9,604</u>	<u>-</u>
	<u>805,857</u>	<u>1,890,895</u>

31 Aralık 2006 tarihi itibariyle Şirket'in HSBC Bank A.Ş.'de bulunan 6,947,517 YTL (31 Aralık 2005: 8,022,125 YTL) tutarındaki vadeli mevduatı mali tablolarda hazır değerler içinde gösterilmiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2006 tarihinde sona eren hesap döneminde, Şirket'in ilişkili kuruluşlarından 14,100,896 YTL tutarında fon yönetim komisyon geliri (2005: 19,703,387 YTL) ve 1,302,211 YTL tutarında mevduat faiz geliri bulunmaktadır (2005: 678,595 YTL).

10 Diğer alacaklar ve borçlar

31 Aralık tarihleri itibariyle diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer yükümlülükler:</i>	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Ödenecek personel vergileri	64,241	48,941
Ödenecek BSMV	<u>38,488</u>	<u>94,545</u>
	<u>102,729</u>	<u>143,486</u>

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

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, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

31 Aralık tarihleri itibariyle net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>	2006	2005
Ödenecek ikramiyeye karşılığı	140,047	187,800
İzin karşılığı	19,600	17,400
Kıdem tazminatı karşılığı	3,494	3,711
Toplam ertelenen vergi karşılığı	163,141	208,911
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi olmayan varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	3,447	2,366
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	3,447	2,366
Net ertelenen vergi varlığı	159,694	206,545

12 Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar, peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

14 Maddi varlıklar

31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır. 31 Aralık 2006 tarihi itibariyle, maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 318,255 YTL (2005: 2,586 YTL) tutarındadır.

15 Maddi olmayan varlıklar

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

16 Alınan avanslar

Yoktur.

17 Emeklilik planları

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

18 Borç karşılıkları

31 Aralık tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	378,788	1,497,489
Ödenecek ikramiye karşılığı	700,234	626,000
Diğer karşılıklar	104,926	23,131
	<u>1,183,948</u>	<u>2,146,620</u>

Kurumlar vergisi

31 Aralık tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır.

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	2,521,349	5,256,133
Peşin ödenmiş vergiler	(2,142,561)	(3,758,644)
Vergi yükümlülüğü	<u>378,788</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 Aralık 2006 tarihi itibariyle, azami 1,815.30 YTL (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	12,371
Dönem içinde ödenen	--
Dönem içindeki artış	<u>5,097</u>
Dönem sonu bakiyesi – 31 Aralık 2006	<u>17,468</u>

Şirket, 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle sırasıyla 98,000 YTL ve 58,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

19 Sermaye

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir (2005: 1,000,000 YTL). Tebliğ 25 uyarınca sermayenin nominal değerinin mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, özsermaye değişim tablosunda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri bir YTL nominal değerde 1,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ 25 Kısım 15 uyarınca 172,179 YTL enflasyonun etkisini yansıtmak üzere düzeltilmiş ve 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 Aralık 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	1,305,561	423	1,305,984
Olağanüstü yedekler	<u>1,381,964</u>	<u>3,936</u>	<u>1,385,900</u>
	<u>3,687,525</u>	<u>176,538</u>	<u>3,864,063</u>

21 Kar yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşmaya 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 2005 yılı karından 143,604 YTL birinci tertip yasal yedeklere, 1,105,561 YTL ikinci tertip yasal yedeklere transfer etmiştir. 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedeklerin nominal tutarı 1,305,561 YTL (2005: 56,396 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2005 yılı karından 340,120 YTL olağanüstü yedeklere aktarmıştır.

22 Geçmiş yıllar karları

Tebliğ 25 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. Şirket 2005 yılı karından 10,000,051 YTL tutarındaki kar payını, ortaklarına dağıtmıştır.

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket’in 31 Aralık 2006 ve 2005 tarihleri itibariyle herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Aralık tarihleri itibariyle bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet tahvilleri	244,250,803	1,764,731,878
Hazine bonoları	132,276,877	148,623,000
Repo taahhütleri	594,086,159	451,928,317
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	--	23,423,767
Hisse senetleri	3,438,638	4,443,154
Emanet dövizli menkul kıymetler	--	76,000
Müşteri havuz hesabı	26,836	3,029

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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

30 Esas faaliyet gelirleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	894,800	-
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları	(894,800)	-
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	14,100,897	19,703,387
Danışmanlık gelirleri	416,377	-
Toplam esas faaliyet karı	<u>14,517,274</u>	<u>19,703,387</u>

31 Faaliyet giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
<i>Araştırma ve geliştirme giderleri</i>	16,100	8,761
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>	707	11,241
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
Personel giderleri	2,649,779	2,663,252
Vergi, resim ve harç giderleri	763,081	1,029,644
Haberleşme giderleri	179,185	144,642
Kira giderleri	77,916	84,357
Ulaşım giderleri	70,781	55,480
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	65,381	45,345
Elektrik, su, ısıtma giderleri	27,366	30,063
Diğer yönetim giderleri	69,872	35,553
Diğer	219,626	93,536
Toplam faaliyet giderleri	<u>4,139,794</u>	<u>4,201,874</u>

32 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Vadeli hesap faiz gelirleri	1,302,210	678,595
Hazine bonusu/devlet tahvili faiz gelirleri	795,400	652,028
Diğer	18,800	33,149
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	<u>2,116,410</u>	<u>1,363,772</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

32 Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	<u>2006</u>	<u>2005</u>
Yatırım fonu değerlendirme hizmet gideri	8,673	2,832
Kur farkı giderleri	2,138	661
Devlet tahvili satış zararı	1,600	-
Banka masrafları	470	334
Kambiyo gider vergisi	87	77
Toplam diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	12,968	3,904

33 Finansman giderleri

Yoktur.

34 Net parasal pozisyon kar/zararı

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

35 Vergi

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30’dan %20’ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi olacaktır. 1 Ocak 2006 tarihinden sonraki geçici vergi dönemlerinde %30 oranına göre hesaplanan ve tahsil edilen geçici verginin anılan dönemler için bu Kanuna göre hesaplanan tutarı aşan kısmının, müteakip dönemler için hesaplanan geçici vergiden mahsup edileceği" hüküm altına alınmıştır. Dolayısıyla 2006 yılının ilk üç aylık vergilendirme dönemine ilişkin kazançlar üzerinden, yeni Kanun o tarihlerde henüz yürürlüğe girmemiş olması nedeniyle %30 oranında hesaplanan geçici verginin, %20 oranına göre hesaplanan tutarı aşan kısmı 2006 yılının izleyen geçici vergi dönemleri için hesaplanacak geçici vergiden mahsup edilebilecektir.

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.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Aralık 2006 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

35 Vergi (devamı)

Maliye Bakanlığı tarafından kamuya açıklanan “Kurumlar Vergisi Kanun Tasarısı Taslağı”nda faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	31 Aralık	Vergi	31 Aralık
	2006	Oranı	2005
Vergi öncesi kar	12,480,923		16,861,381
Yasal vergi oranı	%20		%30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	2,496,185	%20.00	5,058,414
Vergi oranındaki değişikliğin etkisi	68,848	%0.55	-
İlaveler	3,167	%0.03	4,853
Vergi gideri	2,568,200	%20.58	5,063,267

	31 Aralık	31 Aralık
	2006	2005
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	2,521,349	5,256,133
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	46,851	(192,866)
Vergi gideri	2,568,200	5,063,267

36 Hisse başına kazanç

SPK, 31 Aralık 2004 döneminden geçerli olmak üzere Tebliğ 25'e uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabılır karın en az %30'si oranında kar dağıtımı zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabılır karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

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

Hisse başına düşen net kar

Net dönem karı 9,912,723

Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı

Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı 1.000.000

Hisse başına düşen kar 9.9127

37 Nakit akım tablosu

31 Aralık tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	2006	2005
Banka mevduatı	6,991,684	8,107,714

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

Yoktur.