

**HSBC Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren  
Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tablolar ve  
İnceleme Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

14 Ağustos 2009

*Bu rapor 1 sayfa inceleme raporu ve 27  
sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

**HSBC Portföy Yönetimi  
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

İnceleme Raporu

Bilanço

Kapsamlı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akım Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Yapı Kredi Plaza C Blok Kat 17  
Büyükdere Caddesi  
Levent 34330 İstanbul

Telephone +90 (212) 317 74 00  
Fax +90 (212) 317 73 00  
Internet www.kpmg.com.tr

## Ara Dönem Finansal Tablolar Hakkında İnceleme Raporu

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

### Giriş

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ekte yer alan 30 Haziran 2009 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, öz sermaye değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Şirket yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

### İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tablolarının incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca 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, ara dönem finansal tablolarının, HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul  
14 Ağustos 2009

Akis Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

Özkan Genç  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30 Haziran 2009 Tarihi İtibarıyla Bilanço**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<i>İncelemeden</i> <i>Geçmiş</i> <b>30 Haziran 2009</b>	<i>Bağımsız</i> <i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> <b>31 Aralık 2008</b>
<b><u>VARLIKLAR</u></b>			
<b>Dönen Varlıklar Toplamı</b>		<b>12,164,545</b>	<b>15,493,199</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	6,071,155	11,554,064
Finansal Yatırımlar	5	3,860,997	1,840,620
Ticari Alacaklar	6	2,133,206	1,922,103
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	6	2,043,660	1,851,374
-Diğer ticari alacaklar	6	89,546	70,729
Diğer Alacaklar	7	4,944	45,578
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	7	4,714	42,338
-Diğer alacaklar	7	230	3,240
Diğer Dönen Varlıklar	12	94,243	130,834
<b>Duran Varlıklar Toplamı</b>		<b>174,359</b>	<b>168,665</b>
Maddi Duran Varlıklar	8	4,889	5,691
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	144,852	13,254
Ertelenen Vergi Varlıkları	19	24,618	149,720
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>12,338,904</b>	<b>15,661,864</b>
<b><u>KAYNAKLAR</u></b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>987,689</b>	<b>2,034,645</b>
Ticari Borçlar	6	34,285	17,162
Diğer Borçlar	7	140,509	500,607
-İlişkili taraflara diğer borçlar	7	2,360	2,360
-Diğer borçlar	7	138,149	498,247
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	19	547,132	579,137
Borç Karşılıkları	10	192,763	849,739
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	73,000	88,000
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>30,398</b>	<b>24,736</b>
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	11	30,398	24,736
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>11,320,817</b>	<b>13,602,483</b>
Ödenmiş Sermaye	13	1,000,000	1,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	13	172,179	172,179
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	13	3,588,790	2,807,972
Geçmiş Yıl Karları	13	1,764,155	1,764,155
Net Dönem Karı		4,795,693	7,858,177
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>12,338,904</b>	<b>15,661,864</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi**  
**30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemlerine Ait**  
**Kapsamlı Gelir Tablosu**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir)

	Dipnot Referansları	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden	İncelemeden
		Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş	Geçmiş
		30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>					
Satış Gelirleri	14	7,970,141	3,973,341	6,067,348	3,602,036
<b>BRÜT KAR</b>		<b>7,970,141</b>	<b>3,973,341</b>	<b>6,067,348</b>	<b>3,602,036</b>
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	15	(140)	(85)	(13,099)	(12,990)
Genel Yönetim Giderleri	15	(2,721,009)	(1,270,164)	(2,301,261)	(1,195,862)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	15	(8,850)	(4,425)	(16,545)	(8,441)
Diğer Faaliyet Gelirleri		14,030	211	1,066	289
Diğer Faaliyet Giderleri		-	-	(17,897)	(15,263)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>5,254,172</b>	<b>2,698,878</b>	<b>3,719,612</b>	<b>2,369,769</b>
Finansal Gelirler	17	896,583	237,077	837,142	347,832
Finansal Giderler	18	(147,738)	(19,393)	(72,647)	(2,849)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ</b> <b>ÖNCESİ KARI</b>		<b>6,003,017</b>	<b>2,916,562</b>	<b>4,484,107</b>	<b>2,714,752</b>
<b>Vergi gideri</b>		<b>(1,207,324)</b>	<b>(589,931)</b>	<b>(898,865)</b>	<b>(546,707)</b>
- Dönem vergi gideri	19	(1,082,222)	(578,027)	(783,673)	(607,728)
- Ertelenmiş vergi gideri	19	(125,102)	(11,904)	(115,192)	61,021
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM</b> <b>KARI</b>		<b>4,795,693</b>	<b>2,326,631</b>	<b>3,585,242</b>	<b>2,168,045</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER</b>		-	-	-	-
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		-	-	-	-
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>4,795,693</b>	<b>2,326,631</b>	<b>3,585,242</b>	<b>2,168,045</b>
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		-	-	-	-
<b>Diğer kapsamlı gelir toplamı (Vergi sonrası)</b>		-	-	-	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>4,795,693</b>	<b>2,326,631</b>	<b>3,585,242</b>	<b>2,168,045</b>

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Özsermaye Değişim Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir)

	Ödenmiş sermaye	Sermaye enflasyon düzeltilmesi farkı	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıl karları	Net dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2008 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>1,000,000</b>	<b>172,179</b>	<b>2,291,833</b>	<b>1,688,761</b>	<b>5,286,782</b>	<b>10,439,555</b>
Aktarılan tutarlar	-	-	-	5,286,782	(5,286,782)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	516,139	(516,139)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(4,695,249)	-	(4,695,249)
Dönem net karı	-	-	-	-	3,585,242	3,585,242
<b>30 Haziran 2008 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>1,000,000</b>	<b>172,179</b>	<b>2,807,972</b>	<b>1,764,155</b>	<b>3,585,242</b>	<b>9,329,548</b>
<b>1 Ocak 2009 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>1,000,000</b>	<b>172,179</b>	<b>2,807,972</b>	<b>1,764,155</b>	<b>7,858,177</b>	<b>13,602,483</b>
Aktarılan tutarlar	-	-	-	7,858,177	(7,858,177)	-
Geçmiş yıllar karı yasal yedeklere transfer	-	-	780,818	(780,818)	-	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(7,077,359)	-	(7,077,359)
Dönem net karı	-	-	-	-	4,795,693	4,795,693
<b>30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bakiye</b>	<b>1,000,000</b>	<b>172,179</b>	<b>3,588,790</b>	<b>1,764,155</b>	<b>4,795,693</b>	<b>11,320,817</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

### 30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

#### Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL.") olarak ifade edilmiştir)

		<i>Incelemeden Geçmiş</i>	<i>Incelemeden Geçmiş</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>
<b>A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Net dönem karı		4,795,693	3,585,242
<b>Düzeltilmeler:</b>			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	15,973	6,137
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(15,000)	76,000
Kıdem tazminatı yükümlülüğü karşılığı	11	5,662	3,400
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(656,976)	(608,117)
Vergi gideri	19	1,207,324	898,865
Faiz geliri	17	(896,583)	(837,142)
Faiz gideri	18	141,950	66,778
Kambiyo karı	18	107,099	-
		<b>4,705,142</b>	<b>3,191,163</b>
Ticari alacaklar	6	(18,817)	(14,934)
Diğer alacaklar	7	3,010	26,684
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	6 ve 7	(154,662)	(1,097,583)
Diğer dönen varlıklar	12	36,591	5,957
Ticari borçlar	6	17,123	21,459
Diğer borçlar	7	(360,098)	(4,429)
Kıdem tazminatı ödemeleri	11	-	3,275
Vergi ödemeleri		(1,114,227)	(525,447)
		<b>3,114,062</b>	<b>1,606,145</b>
<b>Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi</b>			
		<b>3,114,062</b>	<b>1,606,145</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Maddi olmayan duran varlıklardaki alımları	8 ve 9	(146,769)	-
Finansal yatırımlardaki artışlar / (azalışlar)	5	(1,861,880)	(66,669)
		<b>(2,008,649)</b>	<b>(66,669)</b>
<b>Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı</b>			
		<b>(2,008,649)</b>	<b>(66,669)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>			
Temettü ödemesi	13	(7,077,359)	(4,695,249)
Alınan faizler		487,790	583,310
		<b>(6,589,569)</b>	<b>(4,111,939)</b>
<b>Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı</b>			
		<b>(6,589,569)</b>	<b>(4,111,939)</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/ (azalış)</b>		<b>(5,484,156)</b>	<b>(2,572,463)</b>
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	4	11,554,064	7,642,867
<b>Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu</b>		<b>6,069,908</b>	<b>5,070,404</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

# HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 1 Şirketin Organizasyonu 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 Belgesi" almıştır. Ayrıca Şirket, 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("HSBC Yatırım")	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
<b>Toplam</b>	<b>%100.00</b>	<b>%100.00</b>

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

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. - No: 128 Kat: 9  
34394 -Şişli, İstanbul

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 19'dur (31 Aralık 2008: 18).

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK'nce yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunları'na uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak TL bazında hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-29") göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlayacaklardır.



## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları (devamı)

Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") /Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Finansal tablolar ve dipnotlar, Tebliğ XI-29'da belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap altı aylık ara dönemine ait gelir tablosu 14 Ağustos 2009 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu'na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

#### 2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

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

#### 2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellemenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı ilgili kalemler aşağıdaki gibidir:

Not 5 – Finansal varlıklar

Not 8 – Maddi duran varlıklar

Not 9 – Maddi olmayan duran varlıklar

Not 10 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Not 11 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

#### 2.1.4 Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.5 30 Haziran 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar aşağıdaki gibidir:

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27'yi de uygulaması kaydı ile, 30 Eylül 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirket'in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

TFRS yorum 18 "Müşterilerden Varlık Transferi", Müşterilerden alınan maddi duran varlıkların, inşaat yapımı için alınan nakdin veya bu türde müşterilerden alınan varlıkların muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir. Bu yorumun Şirket'in finansal tablolarına bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 17 "Nakit Olmayan Varlıkların Sahiplerine Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım nakit olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, nakit olmayan varlıkların dağıtımına ilişkin yükümlülüğün nasıl ne zaman kaydedilmesi konularını ve ilgili yükümlülüğün nasıl ortadan kalkacağını aydınlatmaktadır. Bu kapsamdaki işlemler makul değeri üzerinden ölçülmelidir. TFRS Yorum 17, 1 Temmuz 2009 tarihi veya bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup ileriye dönük olacak uygulanacaktır. TFRS yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

#### 2.1.6 2009 Yılı Finansal tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunun sunumu için 31 Mart 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait incelenmemiş gelir tablosunda birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

#### 2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri, Şirket'in varlık yönetim hizmetleri kapsamında vermiş olduğu finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan ve fon yönetimi danışmanlık gelirlerinden oluşmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

##### *Amortisman*

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar ve ofis ekipmanları 5 yıl

##### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

#### 2.2.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 3 yılı aşmamak kaydıyla tahmini kullanım ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

#### 2.2.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. 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. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### 2.2.5 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansman giderleri, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.6 Finansal Araçlar

##### (i) Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar

Şirket'in türev enstrümanı olmayan finansal araçları, finansal yatırımlar, ticari alacak ve borçlar, nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Türev enstrümanı olmayan finansal araçlar ilk defa finansal tablolara alınırken, aşağıda bahsedilenler hariç, doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri ile birlikte makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Türev enstrümanı olmayan finansal araçların ilk defa finansal tablolara alınmasına müteakiben değerlendirilmesi ile ilgili hususlar aşağıda açıklanmıştır.

Şirket bir finansal aracı ancak ve ancak o finansal araca ilişkin sözleşme hükümlerine taraf olduğunda kayda alır. Finansal varlıklar, Şirket bu varlıklardan kaynaklanan nakit akımları üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Olağan durumlardaki finansal varlık alımı ve satımları, Şirket'in bu varlıkları alma veya satma taahhütünde bulunduğu tarihte muhasebeleştirilir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

##### Finansal yatırımlar

Finansal yatırımlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında tüm ticari araçlar ve tüm satılmaya hazır varlıklar piyasa değerleriyle ölçülür.

##### Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

##### Diğer

Ticari alacaklar/borçlar ve diğer finansal varlık/yükümlülükler kısa vadeli olmaları sebebiyle maliyet değerleri üzerinden değerlendirilir.

##### (ii) Sermaye

Mevcut ortaklardan olan sermaye artışları yıllık genel kurullarda onaylanıp tescil olunan nominal değerleri üzerinden muhasebeleştirilir.

## 2 Finansal Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Makul değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar makul değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilerek ifade edilmektedir.

Şirket tarafından kullanılan 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1.5328	1.5123
Avro	2.1589	2.1408

#### 2.2.8 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması ve varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

#### 2.2.9 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### 2.2.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 37"), herhangi bir karşılık tutarının finansal 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. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### 2.2.11 Kiralama İşlemleri

##### Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.12 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

#### 2.2.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapılacağı tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

#### 2.2.14 Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Ayrıca Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, Şirket, istatistiksel metod kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İskonto oranı	%6.26	%6.26
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%92	%91

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması, hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,260 TL ve 2,173 TL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.2 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### 2.2.15 Nakit Akım Tablosu

Şirket, net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

## 3 Bölümlere Göre Raporlanma

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

## 4 Nakit ve Nakit Benzerleri

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Bankalar mevduatı (Not 21)	6,071,063	11,554,064
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	92	-
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	<b>6,071,155</b>	<b>11,554,064</b>
Eksi: Faiz tahakkukları	(1,247)	(8,990)
<b>Nakit Akım Tablosundaki Nakit ve Nakit Benzerleri</b>	<b>6,069,908</b>	<b>11,545,074</b>

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %7.50 ve vade tarihi 1 Temmuz 2009'dur (31 Aralık 2008: HSBC Bank, faiz oranı %14.25 ve vade tarihi 2 Ocak 2009).

Nakit ve nakit benzerindeki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

## 5 Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
<u>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	4,000,000	3,860,997	2,000,000	1,840,620
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>4,000,000</b>	<b>3,860,997</b>	<b>2,000,000</b>	<b>1,840,620</b>

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 5 Finansal Yatırımlar (devamı)

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, 250,000 TL (31 Aralık 2008: 250,000 TL) kayıtlı değerinde devlet tahvili SPK'nın ilgili tebliği uyarınca ve Şirket'in sermaye piyasalarındaki işlemleri nedeniyle SPK nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

## 6 Ticari alacak ve borçlar

### Ticari alacaklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 21)	1,067,687	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 21)	975,973	657,314
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	89,546	70,729
	<u><b>2,133,206</b></u>	<u><b>1,922,103</b></u>

### Ticari borçlar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçlar muhtelif tedarikçilere olan borçlardan oluşmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.

## 7 Diğer alacaklar ve borçlar

### Diğer Alacaklar:

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Personelden alacaklar (Not 21)	4,714	42,338
Satıcılara verilen avanslar	230	696
Gelir tahakkukları	-	2,544
	<u><b>4,944</b></u>	<u><b>45,578</b></u>

### Diğer Borçlar:

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Ödenecek personel vergileri	83,280	103,677
Ödenecek BSMV	53,279	36,402
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 21)	2,360	2,360
Ödenecek KDV	1,538	358,117
Diğer	52	51
	<u><b>140,509</b></u>	<u><b>500,607</b></u>

Diğer alacaklar ve borçlardaki risklerin niteliği ve düzeyine ilişkin analiz "Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi" başlıklı 22 numaralı dipnotta verilmiştir.



## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 8 Maddi duran varlıklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alım olmamıştır. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla amortisman gideri 802 TL olup toplam birikmiş amortisman 3,137 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 1,506 TL ve 2,333 TL).

## 9 Maddi olmayan duran varlıklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmakta olup dönem içerisinde 146,769 TL tutarında yazılım alımı olmuştur. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır.

Cari dönemdeki itfa payı gideri 15,171 TL olup toplam birikmiş itfa payı 88,958 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 9,761 TL ve 73,787 TL).

## 10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

### Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 21)	64,237	58,875
Danışmanlık gider karşılıkları	48,678	95,724
Personel ikramiye karşılığı	43,228	650,109
Diğer	36,620	45,031
	<u>192,763</u>	<u>849,739</u>

### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in açtığı veya Şirket aleyhine açılmış ve halen devam eden dava yoktur.

Bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Devlet tahvilleri	674,971,619	451,313,108
Repo taahhütleri	601,468,128	325,624,802
Hazine bonoları	200,500,000	266,815,000
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	105,370,797	83,999,890
Hisse senetleri	5,085,429	5,255,547
Kıymetli madenler	89,000	-
Müşteri havuz hesabı	70,012	11,129
Döviz Hesabı	12,020	-
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") sözleşmeleri	265	50,736,290

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
İzin karşılığı	73,000	88,000
	<b>73,000</b>	<b>88,000</b>

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Dönem başı bakiyesi	88,000	84,000
Dönem içindeki artış/(azalış)	(15,000)	1,000
Dönem sonu bakiyesi	<b>73,000</b>	<b>88,000</b>

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar**

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Kıdem tazminatı karşılığı	30,398	24,736
	<b>30,398</b>	<b>24,736</b>

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu’nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, azami 2,260 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) 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.

Türkiye Muhasebe Standardı No:19 “Çalışanlara sağlanan faydalar” kısmında (“TMS 19”), işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Dönem başı bakiyesi	24,736	19,112
Dönem içindeki artış	5,662	5,624
Dönem sonu bakiyesi	<b>30,398</b>	<b>24,736</b>

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

### Diğer Varlıklar

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer cari varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009	31 Aralık 2008
Peşin ödenmiş sigorta giderleri	44,519	20,004
Peşin ödenmiş vergiler	26,942	-
Peşin ödenmiş giderler	22,061	11,256
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 21)	-	99,214
Diğer	721	360
	<b>94,243</b>	<b>130,834</b>

## 13 Özkaynaklar

### Sermaye

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009		31 Aralık 2008	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Yatırım	99.99	999,900	99.99	999,900
Diğer	0.01	100	0.01	100
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>1,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>1,000,000</b>
Sermaye düzeltme farkları		172,179		172,179
		<b>1,172,179</b>		<b>1,172,179</b>

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 TL'dir. 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 1.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 172,179 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 13 Özkaynaklar (devamı)

### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtımı ya da zarar mahsubunda kullanılabilir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

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 ulaşıncaya 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 dağıtılamaz; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilir.

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihi itibarıyla, kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri 3,588,790 TL (31 Aralık 2008: 2,807,972 TL) tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır.

### Geçmiş yıl karları

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Olağanüstü yedekler	1,381,964	1,381,964
Geçmiş yıl karı	377,832	377,832
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	<u>1,764,155</u>	<u>1,764,155</u>

Şirket, 30 Mart 2009 tarihli Genel Kurul kararına istinaden 780,818 TL yasal yedeklere ikinci tertip yedek akçe olarak transfer etmiş ve ortaklara 7,077,359 TL kar payı dağıtımını yapmıştır.

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***14 Satışlar ve Satışların Maliyeti**

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, hizmet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
<b>Satış gelirleri</b>				
Yatırım fonu yönetim komisyonları	6,383,694	3,457,224	4,672,745	2,283,157
Danışmanlık gelirleri	1,586,447	516,117	1,394,603	1,318,879
	<b>7,970,141</b>	<b>3,973,341</b>	<b>6,067,348</b>	<b>3,602,036</b>

**15 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri****a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri**

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, takas ve saklama komisyonlarından ve yurt içi pazarlama giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 140 TL ve 85 TL'dir (30 Haziran 2008: 13,099 TL ve 12,990 TL).

**b) Genel yönetim giderleri**

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Personel giderleri	1,605,748	623,227	1,521,834	804,405
Vergi, resim, harçlar	379,925	213,759	273,353	135,651
Bilgi teknolojileri giderleri	128,222	70,989	233,583	143,921
Haberleşme giderleri	120,443	65,859	77,089	40,116
Kira giderleri	99,214	49,607	79,015	39,508
Ulaşım	89,139	44,622	28,320	16,311
Diğer	298,318	202,101	88,067	15,950
	<b>2,721,009</b>	<b>1,270,164</b>	<b>2,301,261</b>	<b>1,195,862</b>

**c) Araştırma ve geliştirme giderleri**

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup sırasıyla bakiyesi 8,850 TL ve 4,425 TL'dir (30 Haziran 2008: 16,545 TL ve 8,441 TL).

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***15 Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri, araştırma ve geliştirme giderleri (devamı)****Personel giderleri**

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>
Maaş ve ücretler	1,134,883	522,814	932,754	440,113
Personel ikramiye giderleri	225,762	(71,800)	349,105	206,715
SSK işveren payı	68,562	33,989	76,156	37,457
Özel emeklilik prim gideleri	41,155	21,008	39,562	20,820
Diğer personel giderleri	135,386	117,216	124,257	99,300
	<b>1,605,748</b>	<b>623,227</b>	<b>1,521,834</b>	<b>804,405</b>

**16 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. 30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, amortisman ve itfa giderleri 15,973 TL ve 13,795 TL (2008: 6,137 TL ve 2,539 TL) ve kıdem tazminatı giderleri 5,662 TL ve 3,351 TL (2008: 3,400 TL ve 2,350 TL)'dir.

**17 Finansal Gelirler**

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>
Mevduat faiz geliri (Not 21)	489,037	151,047	519,574	203,840
Devlet tahvili reeskont gelirleri	300,447	81,092	317,568	143,992
Kambiyo karı	107,099	4,938	-	-
	<b>896,583</b>	<b>237,077</b>	<b>837,142</b>	<b>347,832</b>

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 18 Finansal Giderler

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait, finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
Devlet tahvili reeskont giderleri	141,950	16,995	66,778	-
Komisyon giderleri	5,788	2,398	5,802	2,800
Diğer	-	-	67	49
	<b>147,738</b>	<b>19,393</b>	<b>72,647</b>	<b>2,849</b>

## 19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

30 Haziran 2009 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. Kâr 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'ncü 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.

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.

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

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.

30 Haziran 2009 ve 2008 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini, doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b>Ertelenen vergi varlıkları:</b>		
İzin karşılığı	14,600	17,600
İkramiye karşılığı	8,646	130,022
Kıdem tazminatı karşılığı	6,079	4,947
	<u>29,325</u>	<u>152,569</u>
<b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(4,707)	(2,849)
	<u>(4,707)</u>	<u>(2,849)</u>
<b>Net ertelenen vergi varlığı</b>	<u><b>24,618</b></u>	<u><b>149,720</b></u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait vergi giderleri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	%	30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	%	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem	%	30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	%
Vergi öncesi kar	6,003,017		2,916,562		4,484,107		2,714,752	
Yasal vergi oranı		20		20		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,200,603)	20	(583,312)	20	(896,821)	20	(542,950)	20
İndirilemeyen giderler	(6,721)	-	(6,619)	-	(2,044)	-	(3,757)	-
<b>Vergi gideri</b>	<u><b>(1,207,324)</b></u>	<b>20</b>	<u><b>(589,931)</b></u>	<b>20</b>	<u><b>(898,865)</b></u>	<b>20</b>	<u><b>(546,707)</b></u>	<b>20</b>



**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerine ait gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>30 Haziran 2008</b>	<b>30 Haziran 2008</b>
	<b>tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>	<b>tarihinde sona eren 6 aylık dönem</b>	<b>tarihinde sona eren 3 aylık dönem</b>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,076,587	572,392	780,332	604,387
Önceki dönem vergi gideri	5,635	5,635	3,341	3,341
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	125,102	11,904	115,192	(61,021)
<b>Vergi gideri</b>	<b>1,207,324</b>	<b>589,931</b>	<b>898,865</b>	<b>546,707</b>

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabında bulunmaktadır.

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	1,076,587	1,866,447
Peşin ödenen vergiler	(529,455)	(1,287,310)
<b>Kurumlar vergisi karşılığı</b>	<b>547,132</b>	<b>579,137</b>

**20 Hisse Başına Kazanç**

Hisse Başına Kazanç İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***21 İlişkili Taraf Açıklamaları****İlişkili taraflardan alacak ve borçlar**

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak ve borç bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b>Banka mevduatları</b>		
HSBC Bank (Not 4)	6,071,063	11,554,064
<b>İlişkili kuruluşlardan alacaklar:</b>		
HSBC Bank danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,067,687	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	975,973	657,314
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	-	99,214
Personelden alacaklar (Not 7)	4,714	42,338
<b>İlişkili Kuruluşlara borçlar:</b>		
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	64,237	58,875
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 7)	2,360	2,360

**İlişkili Kuruluşlar ile işlemler:**

Şirket'in 30 Haziran tarihlerinde sona eren altı aylık ve üç aylık ara hesap dönemlerinde ilgili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</u>	<u>30 Haziran 2009 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</u>	<u>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 6 aylık dönem</u>	<u>30 Haziran 2008 tarihinde sona eren 3 aylık dönem</u>
HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetimi komisyon gelirleri	5,895,829	3,210,343	4,672,745	2,408,407
HSBC Bank Plc.Global Research danışmanlık gelirleri	957,000	100,000	1,260,000	1,260,000
HSBC Bank AŞ'den alınan mevduat faizi	489,037	151,047	519,574	203,840
HSBC Investment Bank Plc.'den alınan danışmanlık gelirleri	600,000	400,000	-	-
HSBC London TCF danışmanlık gelirleri	27,811	12,065	134,603	58,879
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(52,110)	(30,759)	(48,579)	(25,022)
Kira giderleri	(99,214)	(49,607)	(79,015)	(39,508)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(128,222)	(70,989)	(233,582)	(143,920)

30 Haziran 2009 tarihinde sona eren altı aylık ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 532,054 TL'dir (30 Haziran 2008: 1,062,333 TL).

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar***(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)***22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi****22.1 Kredi riski**

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

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

30 Haziran 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	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>2,043,660</b>	<b>89,546</b>	<b>4,714</b>	<b>230</b>	<b>6,071,155</b>	<b>3,860,997</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2,043,660	89,546	4,714	230	6,071,155	3,860,997
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	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>1,851,374</b>	<b>70,729</b>	<b>42,338</b>	<b>3,240</b>	<b>11,554,064</b>	<b>1,840,620</b>
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	1,851,374	70,729	42,338	3,240	11,554,064	1,840,620
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadedi geçmiş anacak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

**HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi****30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

**22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)****22.2 Likidite riski**

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

Aşağıdaki tablo, bilanço tarihi itibarıyla sözleşmenin vade tarihine kadar olan geri kalan dönemini baz alarak, Şirket'in finansal yükümlülüklerinin, uygun vade gruplaması yaparak analizini sağlar. Tabloda belirtilen tutarlar sözleşmeye bağlı iskonto edilmemiş nakit akımlarıdır.

30 Haziran 2009						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>721,926</b>	<b>721,926</b>	<b>721,926</b>			
Ticari borçlar	34,285	34,285	34,285			
Diğer borçlar	140,509	140,509	140,509			
Dönem karı vergi yükümlülüğü	547,132	547,132	547,132			

31 Aralık 2008						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>1,096,906</b>	<b>1,096,906</b>	<b>517,769</b>	<b>579,137</b>		
Ticari borçlar	17,162	17,162	17,162			
Diğer borçlar	500,607	500,607	500,607			
Dönem karı vergi yükümlülüğü	579,137	579,137		579,137		

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>30 Haziran 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
A. Dönen Varlıklar	10,908,125	15,362,365
B. Kısa Vadeli Borçlar	987,689	1,946,645
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>11.04</b>	<b>7.89</b>

**22.3 Kur riski**

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile bilanço tarihindeki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır.

Şirket'in, 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, herhangi bir döviz varlığı veya yükümlülüğü bulunmamaktadır.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 22.4 Faiz oranı riski

Şirket sahip olduğu nakit değerleri günlük piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>9,932,152</b>	<b>13,394,684</b>	
Bankalardaki vadeli mevduat	6,071,155	11,554,064	
Finansal varlıklar	Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	3,860,997	1,840,620
Finansal yükümlülükler	-	-	

Şirket'in değişken faizli finansal varlığı veya yükümlülüğü bulunmadığı için faiz oranı riski duyarlılık analizi sunulmamıştır.

### 22.5 Sermaye yönetimi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç Kurumlarının 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.

Şirket'in, 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği faaliyeti ve yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 325,000 TL ve 290,000 TL olmalıdır. Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 11,320,817 TL ve 13,602,483 TL'dir.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de 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.

## HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

30 Haziran 2009 Tarihinde Sona Eren Altı Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

## 22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 22.5 Sermaye yönetimi (devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 9,098,083 TL ve 10,440,892 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

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

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 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.

30 Haziran 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	Bağımsız denetimden geçmiş 30 Haziran 2009	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2008
Pozisyon riski	214,887	191,208
Karşı taraf riski	356,942	577,703
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>571,829</b>	<b>768,911</b>

## 23 Finansal Araçlar

### 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 olmaları ve kredi kaybının önemsiz olmayacak ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

## 24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.