

HSBC Portföy Yönetimi
Anonim Şirketi

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren
Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tablolar

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 Mart 2007 Tarihi İtibariyle Bilanço

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

31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<i>Notlar</i>	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
<u>VARLIKLAR</u>			
Hazır Değerler	4 ve 9	12,924,435	6,991,684
Menkul Kıymetler (net)	5	2,644,170	7,461,540
Ticari Alacaklar (net)	7	11,981	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	797,863	805,857
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	72,097	35,754
Dönen Varlıklar Toplamı		16,450,546	15,294,835
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Maddi Varlıklar (net)	14	488	522
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15	36,072	40,424
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	68,332	159,694
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		104,892	200,640
TOPLAM VARLIKLAR		16,555,438	15,495,475
<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	691	11,747
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	8,928,810	2,360
Alınan Avanslar	16	-	-
Borç Karşılıkları	18	524,201	1,183,948
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	404,604	102,729
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9,858,305	1,300,784
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	127,188	115,468
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		127,188	115,468
<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	3,673,797	2,687,525
Yasal Yedekler		2,291,833	1,305,561
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		1,381,964	1,381,964
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	22	302,438	302,438
Net Dönem Karı		1,417,171	9,912,722
Toplam Sermaye ve Yedekler		6,569,944	14,079,223
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		16,555,438	15,495,475

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Gelir Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	Notlar	31 Mart 2007	31 Mart 2006
Esas Faaliyet Gelirleri			
Satış gelirleri (net)	30	6,313,410	-
Satışların maliyeti (-)	30	(6,313,410)	-
Hizmet gelirleri (net)	9 ve 30	2,333,575	5,011,339
Brüt Esas Faaliyet Karı		2,333,575	5,011,339
Faaliyet giderleri (-)	31	(1,271,247)	(996,306)
Net Esas Faaliyet Karı		1,062,328	4,015,033
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	9 ve 32	722,609	634,474
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	32	(4,328)	(864)
Finansman giderleri (-)	33	-	-
Faaliyet Karı		1,780,609	4,648,643
Net parasal pozisyon kar/(zararı)	34	-	-
Vergi Öncesi Kar		1,780,609	4,648,643
Vergi gideri	35	(363,438)	(1,385,931)
Net Dönem Karı		1,417,171	3,262,712
Hisse Başına Kazanç	36	1.4172	3.2627

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2007 Tarihi İtibariyle Özsermaye Değişim Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları (1)	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
01.01.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	11,798,114	93,660	14,166,552
Yedeklere transfer	-	-	-	-	-	-	-
Net dönem karı	-	-	-	-	3,262,712	-	3,262,712
31.03.2006 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	56,396	1,041,844	15,060,826	93,660	17,429,264
01.01.2007 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	1,305,561	1,381,964	9,912,722	302,438	14,079,222
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(9,912,722)	9,912,722	-
Yedeklere transfer	-	-	986,272	-	-	(986,272)	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(8,926,450)	(8,926,450)
Net dönem karı	-	-	-	-	1,417,171	-	1,417,171
31.03.2007 İtibariyle Bakiye	1,000,000	176,538	2,291,833	1,381,964	1,417,171	302,438	6,569,944

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 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Nakit Akım Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<i>Notlar</i>	31 Mart 2007	31 Mart 2006
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		1,780,609	4,648,643
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	15 ve 16	4,386	3,305
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar	19	(427,602)	(480,320)
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(176,640)	(87,540)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar)	7,9	7,994	(266,052)
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(36,343)	(33,072)
Ticari Borçlardaki Artışlar	7	(11,056)	7,181
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artışlar		8,928,810	-
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar/(Azalışlar)	10	301,875	6,128
Vergi Ödemeleri	37	(506,841)	(1,061,351)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		9,865,191	2,736,922
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlık Satın Alımları	16	0	0
Menkul Kıymet Alımları	5	4,994,010	(1,920)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıktısı		4,994,010	(1,920)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü Ödemesi		(8,926,450)	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(8,926,450)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net (Azalış)/Artış		5,932,751	2,735,002
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		6,991,684	8,107,714
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		12,924,435	10,842,716

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait

Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi	%99.99	%99.99
Diğer	%0.01	%0.01
Toplam	%100.00	%100.00

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

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

31 Mart 2007 tarihi itibariyle Şirket'in personel sayısı **18** (31 Aralık 2006: 18)'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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

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.

(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 (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(d) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

(e) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

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

(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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

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.

(f) Kur değişiminin etkileri

Şirket'in 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla 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

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

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

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

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

(I) Kıdem tazminatı

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

(m) Nakit ve nakit benzeri değerler

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

4 Hazır değerler

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla, hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart</u> <u>2007</u>	<u>31 Aralık</u> <u>2006</u>
Banka mevduatı	12,924,435	6,991,684

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %16.25 - %18.25'dir (31 Aralık 2006: %16.75 - %18.85).

5 Menkul kıymetler

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>31 Mart 2007</u>		<u>31 Aralık 2006</u>
	<u>Nominal</u>	<u>Defter</u>	<u>Defter</u>
	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>	<u>Değeri</u>
-Hazine Bonosu	-	-	4,953,600
-Devlet Tahvili	3,000,000	2,644,170	2,507,940
		<u>2,644,170</u>	<u>7,461,540</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla sırasıyla 193,906 YTL ve 183,916 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 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla ticari borçlar, muhtelif satıcı borçlarından oluşmaktadır.

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

	31 Mart	31 Aralık
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
Fon yönetim ücreti alacakları	785,007	796,253
Personelden alacaklar	<u>12,856</u>	<u>9,604</u>
	<u>797,863</u>	<u>805,857</u>

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in HSBC Bank A.Ş.'de bulunan 12,912,755 YTL (31 Aralık 2006: 6,947,517 YTL) tutarındaki vadeli mevduatı mali tablolarda hazır değerler içinde gösterilmiştir.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Mart 2007 tarihinde sona eren 3 aylık ara hesap döneminde, Şirket'in ilişkili kuruluşlarından 2,294,661 YTL tutarında fon yönetim komisyon geliri (31 Aralık 2006: 14,100,896 YTL) ve 557,656 YTL tutarında mevduat faiz geliri bulunmaktadır (31 Aralık 2006: 1,302,211 YTL).

10 Diğer alacaklar ve borçlar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer yükümlülükler:</i>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek personel vergileri	359,970	64,241
Ödenecek BSMV	39,250	38,488
Diğer	5,384	-
	<u>404,604</u>	<u>102,729</u>

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla 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 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart	31 Aralık
	2007	2006
<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	46,276	140,047
İzin karşılığı	21,800	19,600
Kıdem tazminatı karşılığı	3,638	3,494
Toplam ertelenen vergi karşılığı	71,714	163,141
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi olmayan varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	3,382	3,447
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	3,382	3,447
Net ertelenen vergi varlığı	68,332	159,694

12 Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar, peşin ödenen giderlerden oluşmaktadır.

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

14 Maddi varlıklar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla maddi varlıklar, büro ekipmanlarından oluşmaktadır.

15 Maddi olmayan varlıklar

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

16 Alınan avanslar

Yoktur.

17 Emeklilik planları

Yoktur.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

18 Borç karşılıkları

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Kurumlar vergisi karşılığı	144,023	378,788
Ödenecek ikramiye karşılığı	231,380	700,234
Diğer karşılıklar	148,798	104,926
	524,201	1,183,948

Kurumlar vergisi

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar ‘borç karşılıkları’ hesabı içindeki ‘ödenecek kurumlar vergisi’ hesabında bulunmaktadır.

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	272,076	2,521,349
Peşin ödenmiş vergiler	(128,053)	(2,142,561)
Vergi yükümlülüğü	144,023	378,788

Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, azami 1,960.69 YTL (2006: 1,815.30 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 2007	17,468
Dönem içinde ödenen	(30,335)
Dönem içindeki artış	<u>31,055</u>
Dönem sonu bakiyesi – 31 Mart 2007	<u>18,188</u>

Şirket, 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla sırasıyla 109,000 YTL ve 98,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

19 Sermaye

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 1,000,000 YTL'dir (31 Aralık 2006: 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 Mart 2007 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 yansıtacak şekilde düzeltilmiş, Şirket'in sermayesi 1,172,179 YTL'ye ulaşmaktadır.

20 Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, Kısım 15 uyarınca özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. 31 Mart 2007 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	2,291,833	423	2,292,256
Olağanüstü yedekler	<u>1,381,964</u>	<u>3,936</u>	<u>1,385,900</u>
	<u>4,673,797</u>	<u>176,538</u>	<u>4,850,335</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 2006 yılı karından 986,272 YTL ikinci tertip yasal yedeklere transfer etmiştir. 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedeklerin nominal tutarı 2,291,833 YTL (31 Aralık 2006: 1,305,561 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2006 yılı karından olağanüstü yedeklere aktarım yapmamıştır.

22 Geçmiş yıllar karları

Tebliğ 25 uyarınca, 31 Aralık 2006 tarihinde sona eren yılın başlangıç dönemi olan 1 Ocak 2006 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 2006 yılı karından 8,926,450 YTL tutarındaki kar payını, ortaklarına dağıtmıştır.

23 Yabancı para pozisyonu

Şirket’in 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

24 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

25 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Devlet tahvilleri	248,255,866	244,250,803
Hazine bonoları	173,442,537	132,276,877
Repo taahhütleri	669,240,039	594,086,159
Müşteri BPP taahhütlerinden borçlular	--	--
Hisse senetleri	2,509,872	3,438,638
Emanet dövizli menkul kıymetler	--	--
Müşteri havuz hesabı	35,951	26,836

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 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

30 Esas faaliyet gelirleri

31 Mart 2007 ve 31 Mart 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	6,313,410	-
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları	(6,313,410)	-
Hizmet gelirleri		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	2,294,661	4,952,161
Danışmanlık gelirleri	38,914	59,177
Toplam esas faaliyet karı	<u>2,333,575</u>	<u>5,011,338</u>

31 Faaliyet giderleri

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

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Araştırma ve geliştirme giderleri	5,654	1,770
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	105	257
Genel yönetim giderleri		
Personel giderleri	909,618	598,053
Vergi, resim ve harç giderleri	129,890	262,765
Haberleşme giderleri	46,593	36,090
Kira giderleri	63,961	19,642
Ulaşım giderleri	17,341	16,785
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	14,428	12,157
Elektrik, su, ısıtma giderleri	7,868	7,861
Diğer yönetim giderleri	22,992	3,878
Diğer	52,797	37,048
Toplam faaliyet giderleri	<u>1,271,247</u>	<u>996,306</u>

32 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar

31 Mart 2007 ve 31 Mart 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Vadeli hesap faiz gelirleri	518,923	391,648
Hazine bonusu/devlet tahvili faiz gelirleri	182,630	242,824
Diğer	21,056	2
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	<u>722,609</u>	<u>634,474</u>

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

32 Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar

31 Mart 2007 ve 31 Mart 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Yatırım fonu değerlendirme hizmet gideri	2,655	708
Kur farkı giderleri	312	63
Devlet tahvili satış zararı	-	-
Banka masrafları	180	85
Kambiyo gider vergisi	39	8
Konusu kalmayan karşılık gideri	1,142	--
Toplam diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	4,328	864

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.

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:

HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren 3 Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	31 Mart	Vergi	31 Mart
	<u>2007</u>	<u>Oranı</u>	<u>2006</u>
Vergi öncesi kar	1,780,609		4,648,643
Yasal vergi oranı	%20		%30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	356,122	%20.00	1,394,593
İlaveler (İndirimler)	7,317	%0.4	(8,662)
Vergi gideri	363,438	%20.41	1,385,931

	<u>31 Mart 2007</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	272,076
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	<u>91,362</u>
Vergi gideri	<u>363,438</u>

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, dağıtılabilir karın en az %30'si oranında kar dağıtım zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir 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 Mart 2007 tarihi itibarıyla hisse başına kazanç hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına düşen net kar

Net dönem karı 1,417,171

Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı

Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı 1.000.000

Hisse başına düşen kar 1.4172

37 Nakit akım tablosu

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

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
<i>Banka mevduatı</i>	12,924,435	10,842,716

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

Yoktur.