

**HSBC Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren
Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tablolar
ve Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi

18 Mart 2010

*Bu rapor 2 sayfa bağımsız denetim raporu
ve 41 sayfa konsolide finansal tablolar ve
tamamlayıcı notlardan oluşmaktadır.*

**HSBC Yatırım Menkul Değerler
Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

İçindekiler

Bağımsız Denetim Raporu

Konsolide Bilanço

Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu

Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu

Konsolide Nakit Akım Tablosu

Konsolide 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

Bağımsız Denetim Raporu

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu Başkanlığı'na,

Giriş

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığının ("Grup") ekte yer alan 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide öz sermaye değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtıp yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir. Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve bağlı ortaklığı'nın 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul,
18 Mart 2010

Akis Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik
Anonim Şirketi


Özkan Genç
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Konsolide Bilanço

(Para Birimi: TL)

	<i>Dipnot</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i>
	<i>Referansları</i>	<i>Geçmiş</i>	<i>Geçmiş</i>
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar Toplamı		88,771,910	77,652,037
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	19,769,222	24,972,508
Finansal Yatırımlar	6	59,915,713	48,318,926
Ticari Alacaklar	7	8,617,445	3,880,009
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	7	4,465,373	2,004,136
-Diğer ticari alacaklar	7	4,152,072	1,875,873
Diğer Alacaklar	8	97,921	144,738
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	8	3,233	44,528
-Diğer alacaklar	8	94,688	100,210
Diğer Dönen Varlıklar	13	371,609	335,856
Duran Varlıklar Toplamı		364,953	453,915
Maddi Duran Varlıklar	9	19,577	33,291
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	118,282	138,100
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	22	227,094	282,524
TOPLAM VARLIKLAR		89,136,863	78,105,952
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		9,462,851	5,904,055
Ticari Borçlar	7	5,181,963	2,123,060
-İlişkili taraflara ticari borçlar	7	1,456,274	537,951
-Diğer ticari borçlar	7	3,725,689	1,585,109
Diğer Borçlar	8	558,894	1,041,082
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	22	1,820,401	1,072,557
Borç Karşılıkları	11	1,340,414	1,188,594
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	14	396,179	281,762
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	165,000	197,000
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		295,959	287,110
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	12	271,048	287,110
Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri	22	24,911	--
ÖZKAYNAKLAR		79,378,053	71,914,787
Ödenmiş Sermaye	15	7,000,000	7,000,000
Sermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkı	15	24,784,239	24,784,239
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	15	15,212,780	12,529,543
Geçmiş Yıllar Karları	15	7,445,929	7,445,929
Net Dönem Karı		24,935,105	20,155,076
TOPLAM KAYNAKLAR		89,136,863	78,105,952

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: TL)

	<i>Dipnot</i> <i>Referansları</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i> <i>Geçmiş</i>	<i>Bağımsız Denetimden</i> <i>Geçmiş</i>
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	16	6,068,745	44,767,572
Hizmet Gelirleri, net	16	38,230,103	31,102,413
Satışların Maliyeti (-)	16	(6,068,745)	(44,767,572)
BRÜT KAR		38,230,103	31,102,413
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	17	(1,245,822)	(1,179,853)
Genel Yönetim Giderleri	17	(14,851,632)	(15,695,812)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	17	--	(15,545)
Diğer Faaliyet Gelirleri	19	169,381	292,265
Diğer Faaliyet Giderleri		(825)	(80,258)
FAALİYET KARI		22,301,205	14,423,210
Finansal Gelirler	20	9,040,291	11,201,088
Finansal Giderler	21	(45,218)	(122,565)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		31,296,278	25,501,733
Vergi gideri	22	(6,361,173)	(5,346,657)
- Dönem vergi gideri		(6,280,832)	(5,185,129)
- Ertelenmiş vergi gideri		(80,341)	(161,528)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		24,935,105	20,155,076
DURDURULAN FAALİYETLER		--	--
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı		--	--
NET DÖNEM KARI		24,935,105	20,155,076
Diğer kapsamlı gelir		--	--
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir/(gideri)		--	--
Diğer kapsamlı gelir toplamı (Vergi sonrası)		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		24,935,105	20,155,076

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Özkaynak Değişim Tablosu

(Para Birimi: TL)

	Dipnot Referansları	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıl Karları	Net Dönem Karı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2008 Tarihi İtibarıyla Bakiye		7,000,000	24,784,239	8,794,792	7,781,100	26,060,465	74,420,596
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi		--	--	--	26,060,465	(26,060,465)	--
Yedeklere transfer		--	--	3,734,751	(3,734,751)	--	--
Kar dağıtımı		--	--	--	(22,660,885)	--	(22,660,885)
Net dönem karı		--	--	--	--	20,155,076	20,155,076
31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Bakiye	15	7,000,000	24,784,239	12,529,543	7,445,929	20,155,076	71,914,787
1 Ocak 2009 tarihi İtibarıyla Bakiye		7,000,000	24,784,239	12,529,543	7,445,929	20,155,076	71,914,787
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi		--	--	--	20,155,076	(20,155,076)	--
Yedeklere transfer		--	--	2,683,237	(2,683,237)	--	--
Kar dağıtımı		--	--	--	(17,471,839)	--	(17,471,839)
Net dönem karı		--	--	--	--	24,935,105	24,935,105
31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Bakiye	15	7,000,000	24,784,239	15,212,780	7,445,929	24,935,105	79,378,053

İlişikteki notlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Para Birimi: TL)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden	Bağımsız Denetimden
		Geçmiş	Geçmiş
		31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları			
Net dönem karı		24,935,105	20,155,076
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	18	180,301	90,928
İzin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	12	(32,000)	(7,000)
Cari dönem karşılığı-kıdem tazminatı	12	(36,544)	55,497
Hizmet maliyeti-kıdem tazminatı	12	35,556	26,278
Faiz maliyeti-kıdem tazminatı	12	16,600	23,663
Borç karşılıklarındaki değişim	11	151,820	(1,021,879)
Cari dönem vergi gideri	22	6,280,832	5,185,129
Ertelenmiş vergi gideri	22	80,341	161,528
Faiz geliri	20	(8,916,690)	(10,809,557)
Faiz gideri	21	45,218	122,565
		22,740,539	13,982,228
Ticari alacaklar	7	(2,276,199)	6,623,975
Diğer alacaklar	8	5,522	42,430
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklar	7 ve 8	(2,419,942)	(775,886)
Diğer dönen varlıklar	13	(35,753)	380,510
Ticari borçlar	7	(44,293)	(634,403)
Diğer borçlar	8	(482,188)	(483,123)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlar	7 ve 8	918,323	(4,568,502)
Kıdem tazminatı ödemeleri	12	(31,674)	(21,845)
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	114,417	281,762
Vergi ödemeleri		(5,532,988)	(5,257,369)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		12,955,764	9,569,777
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Maddi ve maddi olmayan varlık satın almaları	9 ve 10	(146,769)	(745)
Menkul kıymet almaları		(37,337,388)	(32,241,590)
Menkul kıymet satışları		27,893,561	29,859,185
Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit Çıkışı		(9,590,596)	(2,383,150)
C. Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit			
Temettü ödemesi	15	(17,471,839)	(22,660,885)
Alınan faizler		6,774,830	9,330,148
Ödenen faizler		(39,759)	(122,565)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Net Nakit Çıkışı		(10,736,768)	(13,453,302)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net azalış		(7,371,600)	(6,266,675)
Dönem başındaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu	5	23,429,140	29,695,815
Dönem sonundaki nakit ve nakit benzerleri mevcudu		16,057,540	23,429,140

İlişikteki notlar bu finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasıdır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 Şirket'in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("HSBC Yatırım"), Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ("Demir Yatırım") unvanı ile 23 Aralık 1996 tarihinde kurulmuştur. Demir Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan 7 Ocak 1997 tarihinde aşağıdaki belgeleri almıştır:

- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

HSBC Yatırım, SPK'dan 10 Mayıs 2005 tarihinde "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık" Yetki Belgesi almıştır.

30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 nolu Yönetim Kurulu Kararıyla eski unvanı Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Şirket'in, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin infisahı ve unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. SPK tarafından 28 Aralık 2001 tarihinde birleşme için izin verilmiştir. Bu izin HSBC Yatırım'ın tüm aktif ve pasiflerinin bütün halinde HSBC Yatırım'a intikal etmesini, birleşme neticesinde HSBC Yatırım'ın tasfiyesiz olarak insifah edilmesini, HSBC Yatırım'ın ise Demir Yatırım'ı tüm aktif ve pasifleri ile bütün olarak devralarak faaliyetlerine devam etmesini içermektedir. Birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde gerçekleşmiştir. Birleşmenin tescili ile birlikte Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Şirket unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi nedeniyle SPK'ya müracaat edilerek yukarıda belirtilen yetki belgelerinin iptal edilmesi talep edilmiş ve iptal işlemi sonucunda SPK, 18 Ocak 2002 tarihinde Demir Yatırım'ın mevcut yetki belgelerini HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi unvanı ile yeniden düzenlemiştir.

HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("HSBC Portföy") %99.99 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almıştır.

HSBC Yatırım ve bağlı ortaklığı olan HSBC Portföy birlikte, "Şirket" olarak adlandırılmıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

1 Şirket'in Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>Pay oranı %</u>	<u>Pay tutarı</u>	<u>Hisse adedi</u>
HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")	99.87	6,990,646	6,990,645,760
Diğer ortaklar	0.13	9,354	9,354,240
Toplam	100.00	7,000,000	7,000,000,000

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

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 56'dır (31 Aralık 2008: 64).

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Kanunlarını uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yasal kayıtlara 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 Resmi 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 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarını hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler, finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlamakla yükümlüdür. 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 konsolide 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. İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Tebliğ XI-29'da belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

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 ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Şirket'in Tebliğ XI-29'a göre hazırlanmış 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 18 Mart 2010 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.2 İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket'in ve bağlı ortaklığının işlevsel para birimi ve raporlama para birimi TL'dir.

2.1.3 Konsolidasyona ilişkin esaslar

HSBC Yatırım, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.99'una (31 Aralık 2008: %99.99) sahiptir. HSBC Yatırım'ın HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'ün finansal tabloları ekteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

2.1.4 Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

HSBC Portföy'ün finansal tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve HSBC Yatırım'ın defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan HSBC Portföy'ün kayıtlı değerleri ile HSBC Portföy'ün defterlerinde yansıtılan ödenmiş sermaye karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar, HSBC Portföy ve HSBC Yatırım arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.

2.1.5 Bağlı ortaklıklar

Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

2.1.6 Muhasebe tahminleri

Konsolide 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 başlıca kalemler aşağıdaki gibidir:

- Not 6 – Finansal Yatırımlar
- Not 9 – Maddi Duran Varlıklar
- Not 10 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar
- Not 11 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler
- Not 12 – Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar
- Not 22 – Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 31 Aralık 2009 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2009 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

TMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik); Değişiklik özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerinin içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. Direk olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo ("Kapsamlı Gelir Tablosu") veya iki ayrı tablo olarak ("Gelir Tablosu" ve "Kapsamlı Gelir Tablosu") gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, gelir ve giderlerini tek bir tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

Yukarıda bahsedilen etkiler dışında Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. 2008 yılı karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmiştir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar ise aşağıdaki gibidir:

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım düzeltmeler yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, Şirket'in 2010 finansal tablolarında uygulanması zorunlu olup ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, Şirket'in 2010 finansal tablolarında kullanılması zorunlu hale gelmiştir. Bu değişikliğin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 17 "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" şirketlerin dağıtılan bir takım parasal olmayan varlıkların makul değer üzerinden değerlendirilmesini ilgili varlığın kayıtlı değeri ile dağıtılan varlığın makul değeri arasındaki farkın gelir tablosuna kaydedilmesini gerektirmektedir. TFRS Yorum 17, parasal 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 olarak uygulanacaktır. TFRS Yorum 17'nin Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TMS 39, "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" Riskten Korunmaya Konu olabilecek Kalemlerle İlgili Değişiklikler, enflasyona karşı riskten korunma muhasebesinin ancak ilgili finansal aracın nakit çıkışlarının sözleşmeden kaynaklanacak şekilde enflasyona bağlı olması halinde yapabileceğine açıklık getirmektedir. Değişiklik Şirket'in 2010 yılı finansal tablolarında uygulanması zorunlu olacaktır ve ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal tablolarına önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.7 31 Aralık 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

TMS 32 "Finansal Araçlar: Sunum ve Değişiklikler", standardın 11 ve 16. paragrafları Yeni Haklar İçeren İhraçların Sınıflanması olarak Ekim 2009'da düzenlenmektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Revize TMS 24 "İlişkili Taraf Açıklamaları", ilişkili kuruluş tanımını düzenlemekte ve kamu ile ilgili kuruluşların, kesin ilişkili kuruluş açıklamalarının uygulamasını güncellemektedir. Değişiklikler, 1 Şubat 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 karma ölçüm modelini muhafaza etmekle beraber daha basitleştirmektedir ve finansal varlıklar için itfa edilmiş maliyet ve gerçeğe uygun değer olmak üzere iki temel ölçüm kategorisi sunmaktadır. Sınıflandırmanın temeli Şirket'in işletme modeline ve finansal varlıklarının sözleşmeye dayalı nakit akış özelliklerine dayanmaktadır. TMS 39'un finansal varlıklar üzerindeki değer düşüklüğü karşılığı ve finansal riskten korunma muhasebesi konularında uygulanmaya devam etmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirketler tarafından bu standardın 1 Ocak 2012'den önce uygulanmaya başlanması halinde geçmiş dönemlerine uygulamasına gerek bulunmamaktadır.

2.1.8 2008 Yılı Finansal tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosunda, finansalların daha doğru yorumlanması için birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde, temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz gelir ve giderleri tahakkuk hesabına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri, vadeli mevduat faizlerini, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini ve finansal yatırımları makul değerlerine getirmek için yapılan değer artışlarını içermektedir.

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu finansal hizmetler dolayısıyla ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmaktadır. Komisyon gelirleri, ilgili hizmetler verildiği zaman tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(b) Netleştirme ve mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının 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.

(c) 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.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile operasyonel kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresi (kısa olanı)

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

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 oluştuğunda konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(d) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları ve diğer hakları içermektedir. Bilgisayar yazılım programları ve diğer haklar, 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 payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlık itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini geçmemek üzere eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(e) Varlıklarda değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. 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 finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(f) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri, katlanılan dönem içerisinde gider olarak konsolide finansal tablolara alınır.

(g) Finansal araçlar

Şirket finansal araçlarını Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçmeye İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı'na ("TMS 39") hükümlerine uygun olarak sınıflandırmaktadır.

(i) Sınıflandırma

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar, alım-satım amaçlı finansal varlıklar olup, kısa vadeli kar sağlamak amacıyla elde edilen varlıkları ifade etmektedir. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılır.

Vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulma niyetiyle edinilen, fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul kıymetlerden oluşmaktadır. Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal araçları bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalanlardan oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar alım satım amaçlı varlıklar için gelir tablosunda satılmaya hazır varlıklar için özkaynaklar içinde yer alan "Finansal Varlık Değer Artış Fonu"nda muhasebeleştirilir.

Vadeye kadar elde tutulacak varlıklar Şirket'e transfer oldukları gün muhasebeleştirilirler.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(g) Finansal araçlar (devamı)

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden kayıtlara alınır. 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 gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk kaydın ardından makul değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

(iv) Makul değer ile ölçme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

(v) Makul değerdeki değişimler

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Satılmaya hazır menkul değerlerin makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan farklar, özsermaye kalemlerinden "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında gösterilmektedir.

(vi) Özel finansal araçlar

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.

(vii) Muhasebe kayıtlarından çıkarılma

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

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(h) Kur değişiminin etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile Türk Lirası'na çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda Türk Lirası'na çevrilmektedir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir;

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Amerikan Doları	1.5057	1.5123
Avro	2.1603	2.1408

(i) Hisse başına kazanç

Hisse Başına Kazanca 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 konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(j) 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.

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 37") göre, herhangi bir karşılık tutarının konsolide 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.

(l) İlişkili taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan veya 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. Şirket ortakları ve diğer bağlı ortaklıkları "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(m) Muhasebe politikaları, muhasebe tahminlerinde değişiklik ve hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket, muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.

(n) Kiralama işlemleri

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde konsolide gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

(o) 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 yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığı olduğu 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.

(p) Çalışanlara sağlanan faydalar/kıdem tazminatı karşılığı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket bir yılını doldurmuş olan ve emeklilik, askerlik ya da ölüm gibi nedenlerden işten ayrılan çalışanlarına belirli miktarlarda ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı 30 gün bazında Şirket'in çalışanlarının emekli olması durumunda gelecekteki tahmin yükümlülüğünün bugünkü değerini ifade etmektedir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla kıdem tazminatı tavanı 2,365 TL (31 Aralık 2008: 2,175 TL) tutarındadır. Not 12'de açıklandığı üzere, Şirket yönetimi kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında belirli aktüeryal tahminler kullanmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal farklar, oluştuğu tarihte kar zarara kaydedilmektedir. Kıdem tazminatı karşılığı, Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanmıştır.

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.

3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

(r) 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.

(s) Bölümlere göre raporlama

Faaliyet bölümü, Şirket'in hasılat elde edebildiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacı ile Şirket Yönetimi tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu kısımdır. Bu kapsamda Şirket sadece Türkiye'de ve sadece sermaye ve para piyasalarında faaliyet gösterdiği için, finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum ve portföy yönetimi başlıkları altında raporlanmıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

4 Bölümlere Göre Raporlama

Bölümler	Araç Kurum 31 Aralık 2009	Portföy Yönetimi 31 Aralık 2009	Eliminasyon Düzeltilmeleri 31 Aralık 2009	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı 31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	6,068,745	--	--	6,068,745
Hizmet Gelirleri, net	19,789,204	18,461,749	(20,850)	38,230,103
Satışların Maliyeti (-)	(6,068,745)	--	--	(6,068,745)
BRÜT KAR	19,789,204	18,461,749	(20,850)	38,230,103
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(1,245,092)	(730)	--	(1,245,822)
Genel Yönetim Giderleri	(8,998,501)	(5,853,131)	--	(14,851,632)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(17,700)	17,700	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	140,167	29,214	--	169,381
Diğer Faaliyet Giderleri	(825)	--	--	(825)
FAALİYET KARI	9,684,953	12,619,402	(3,150)	22,301,205
Finansal Gelirler	7,635,711	1,404,580	--	9,040,291
Finansal Giderler	(26,544)	(21,824)	3,150	(45,218)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	17,294,120	14,002,158	--	31,296,278
Vergi gideri	(3,545,935)	(2,815,238)	--	(6,361,173)
- Dönem vergi gideri	(3,640,225)	(2,640,607)	--	(6,280,832)
- Erteleilmiş vergi gideri	94,290	(174,631)	--	(80,341)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	13,748,185	11,186,920	--	24,935,105

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

4 Bölümlere Göre Raporlama (devamı)

Bölümler	Aracı Kurum		Porföy Yönetimi		Eliminasyon Düzeltmeleri		Sürdürülen Faaliyetler Toplamı	
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009	31 Aralık 2009
Diğer bilgiler								
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	--	146,769	--	--	--	--	146,769	
Amortisman giderleri ve itfa payları	(136,903)	(43,398)	--	--	--	--	(180,301)	
Bilanço bilgileri								
Varlıklar	70,869,911	19,441,482	(1,174,530)	89,136,863				
Nakit ve Nakit Benzerleri	11,366,110	8,403,112	--	19,769,222				
Finansal Yatırımlar	53,242,923	6,672,790	--	59,915,713				
Ticari ve Diğer Alacaklar	4,662,686	4,055,040	(2,360)	8,715,366				
Diğer Dönen Varlıklar	183,385	188,224	--	371,609				
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15,543	122,316	--	137,859				
Ertelenen Vergi Varlıkları	227,094	--	--	227,094				
İştirakler	1,172,170	--	(1,172,170)	--				
Kaynaklar	8,031,732	1,729,438	(2,360)	9,758,810				
Ticari ve Diğer Borçlar	5,564,594	178,623	(2,360)	5,740,857				
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1,003,648	816,753	--	1,820,401				
Borç Karşılıkları	922,903	417,511	--	1,340,414				
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	222,358	173,821	--	396,179				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (kısa vadeli)	82,000	83,000	--	165,000				
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (uzun vadeli)	236,229	34,819	--	271,048				
Ertelenen Vergi Yükümlülükleri	--	24,911	--	24,911				
Net varlıklar	62,838,179	17,712,044	(1,172,170)	79,378,053				

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

4 Bölümlere Göre Raporlama (devamı)

Bölümler	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER				
Satış Gelirleri	44,767,572	--	--	44,767,572
Hizmet Gelirleri, net	17,274,925	13,851,488	(24,000)	31,102,413
Satışların Maliyeti (-)	(44,767,572)	--	--	(44,767,572)
BRÜT KAR	17,274,925	13,851,488	(24,000)	31,102,413
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	(1,166,333)	(13,520)	--	(1,179,853)
Genel Yönetim Giderleri	(9,994,953)	(5,700,859)	--	(15,695,812)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	(30,545)	15,000	(15,545)
Diğer Faaliyet Gelirleri	285,947	6,318	--	292,265
Diğer Faaliyet Giderleri	(80,251)	(7)	--	(80,258)
FAALİYET KARI	6,319,335	8,112,875	(9,000)	14,423,210
Finansal Gelirler	9,473,270	1,727,818	--	11,201,088
Finansal Giderler	(119,823)	(11,742)	9,000	(122,565)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	15,672,782	9,828,951	--	25,501,733
Vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(3,375,883)	(1,970,774)	--	(5,346,657)
- Ertelenmiş vergi gideri	(3,315,341)	(1,869,788)	--	(5,185,129)
	(60,542)	(100,986)	--	(161,528)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	12,296,899	7,858,177	--	20,155,076

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

4 Bölümlere Göre Raporlama (devamı)

Bölümler	Aracı Karum		Portföy Yönetimi		Eliminasyon Düzeltmeleri		Sürdürülen Faaliyetler	
	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008	31 Aralık 2008
Diğer bilgiler								
Maddi ve maddi olmayan duran varlık alımları	--	--	745	--	--	--	745	
Amortisman giderleri ve itfa payları	(79,661)	(79,661)	(11,267)	--	--	--	(90,928)	
Bilanço bilgileri								
Varlıklar	63,618,618	15,661,864	15,661,864	(1,174,530)	78,105,952			
Nakit ve Nakit Benzerleri	13,418,444	11,554,064	11,554,064	--	24,972,508			
Finansal Yatırımlar	46,478,306	1,840,620	1,840,620	--	48,318,926			
Ticari ve Diğer Alacaklar	2,060,549	1,966,558	1,966,558	(2,360)	4,024,747			
Diğer Dönen Varlıklar	203,899	131,957	131,957	--	335,856			
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	152,446	18,945	18,945	--	171,391			
Ertelenen Vergi Varlıkları	132,804	149,720	149,720	--	282,524			
İştirakler	1,172,170	--	--	(1,172,170)	--			
Kaynaklar	4,134,144	2,059,381	2,059,381	(2,360)	6,191,165			
Ticari ve Diğer Borçlar	2,648,733	517,769	517,769	(2,360)	3,164,142			
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	493,420	579,137	579,137	--	1,072,557			
Borç Karşılıkları	500,317	688,277	688,277	--	1,188,594			
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	120,300	161,462	161,462	--	281,762			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (kısa vadeli)	109,000	88,000	88,000	--	197,000			
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (uzun vadeli)	262,374	24,736	24,736	--	287,110			
Net varlıklar	59,484,474	13,602,483	13,602,483	(1,172,170)	71,914,787			

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

5 Nakit ve Nakit Benzerleri

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

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Bankalar mevduatı (Not 24)	19,768,454	24,972,508
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	768	--
Bilançodaki nakit ve nakit benzerleri	<u>19,769,222</u>	<u>24,972,508</u>
Eksi: Müşteri varlıkları (*)	(3,708,812)	(1,523,939)
Eksi: Faiz tahakkukları	(2,870)	(19,429)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	<u>16,057,540</u>	<u>23,429,140</u>

(*) Müşteri varlıkları, müşterilerin 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla ile henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen, ancak kendi tasarrufunda olmayan, nakit varlıklardan oluşmaktadır. Bu nedenle nakit akım tablosu hazırlanırken dikkate alınmamaktadır.

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

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank'ta olup faiz oranı %5.30 ve vade tarihi 4 Ocak 2010'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 25 numaralı dipnotta verilmiştir.

6 Finansal Yatırımlar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:	<u>31 Aralık 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	47,500,000	45,856,950	38,500,000	36,158,600
Yatırım fonları	6,784,500	14,058,763	6,784,500	12,160,326
Toplam	<u>54,284,500</u>	<u>59,915,713</u>	<u>45,284,500</u>	<u>48,318,926</u>

31 Aralık 2009 tarihinde ticari amaçla elde tutulan hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık faiz oranları %7.80 ve %6.85 arasındadır (31 Aralık 2008: %16.57 ve %17.03 arasındadır).

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,250,000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla; 27,000,000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak; 517,000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,750,000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 25,700,000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 715,000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir.)

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

6 Finansal Yatırımlar (devamı)

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 50,000,000 TL nominal değerli devlet tahvili HSBC Bank tarafından Şirket adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası'na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2008: 33,000,000 ABD Doları).

7 Ticari Alacaklar ve Borçlar

Ticari alacaklar

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 24)	2,724,898	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetimi ücreti alacakları (Not 24)	1,740,475	810,076
	4,465,373	2,004,136
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>Diğer ticari alacaklar</i>		
Kredili müşterilerden alacaklar	3,264,591	1,417,599
Müşterilerden alacaklar	379,235	151,413
Kurtaj geliri tahakkuku	183,473	63,060
Vadeli işlemler borsası işlem teminatları	145,300	133,161
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	117,255	70,729
Şüpheli ticari alacaklar	86,650	133,526
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(86,650)	(133,526)
Diğer	62,218	39,911
	4,152,072	1,875,873

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı % 10.75 ve % 36.5 aralığındadır (31 Aralık 2008: % 4 ve % 10 aralığındadır). Şirket, 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 13,310,911 TL tutarında olan teminat almıştır (31 Aralık 2008: 5,426,123 TL).

Ticari borçlar:

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		
HSBC Bank'a ödenecek acentalık komisyonları (Not 24)	1,431,127	528,087
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Not 24)	25,147	9,864
	1,456,274	537,951
	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
<i>Kısa vadeli ticari borçlar</i>		
Müşterilere borçlar	3,708,812	1,523,939
Diğer ticari borçlar	16,877	61,170
	3,725,689	1,585,109

(*) 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla müşterilere borçlar içerisinde yer alan 3,708,812 TL (2008: 1,523,939 TL) tutarıdaki borç, Şirket müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Şirket tarafından müşteri adına nakit olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Bakınız Not 5).

8 Diğer Alacaklar ve Borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar:

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar (Not 24)	3,233	44,528
	<u>3,233</u>	<u>44,528</u>

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>Kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Dava alacakları	94,513	94,513
Diğer	175	5,697
	<u>94,688</u>	<u>100,210</u>

Kısa vadeli diğer borçlar:

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

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>Kısa vadeli diğer borçlar</i>		
Ödenecek personel vergileri	206,816	244,592
Ödenecek müşteri vergileri	158,291	328,758
Ödenecek banka sigorta muameleleri vergisi	143,974	92,503
Ödenecek katma değer vergisi	18,583	368,760
Diğer	31,230	6,469
	<u>558,894</u>	<u>1,041,082</u>

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, demirbaş ve ofis ekipmanlarından oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alım ve satış olmamıştır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla amortisman gideri 13,714 TL olup toplam birikmiş amortisman 1,775,650 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 20,133 TL ve 1,761,936 TL).

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Aralık 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. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır. Cari dönemdeki itfa payı gideri 166,587 TL olup toplam birikmiş itfa payı 1,531,655 TL'dir (31 Aralık 2008: sırasıyla 70,795 TL ve 1,365,068 TL).

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Kısa vadeli borç karşılıkları

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

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Personel ikramiye karşılığı	1,202,864	1,001,420
Dava karşılıkları (*)	95,945	95,945
Diğer borç karşılıkları	41,605	91,229
	<u>1,340,414</u>	<u>1,188,594</u>

(*) Söz konusu tutar, müşteriler tarafından Şirket'e açılan davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Karşılık tutarı, konsolide kapsamlı gelir tablosu içerisinde genel yönetim gideri olarak muhasebeleştirilmiştir.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası AŞ ("VOB")	10,426,329	27,028,726
<i>Teminat mektupları:</i>		
İcra Müdürlüğü	210,900	197,151
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi	73,636	73,636
İMKB Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	20,000	20,000
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6,600	6,600
Sermaye Piyasası Kurulu	3,552	3,552

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:

Yatırım fonları	12,946,784,613	13,552,571,156
Devlet tahvilleri	1,652,322,133	824,054,438
Repo taahhütleri	934,901,032	325,624,799
Hisse senetleri	665,817,504	513,093,128
Hazine bonoları	103,100,000	277,815,000
VOB Sözleşmeleri	27,707,702	50,737,541
Müşteri borsa para piyasası taahhütlerinden borçlular	7,348,823	83,999,890
Diğer	896,218	--

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İzin karşılığı	165,000	197,000
	<u>165,000</u>	<u>197,000</u>

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (devamı)

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 tutarıdır.

İzin karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Dönem başı bakiyesi	197,000	204,000
Dönem içinde geri çevrilen karşılık	(32,000)	(7,000)
Dönem sonu bakiyesi	165,000	197,000

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Kıdem tazminatı karşılıkları	271,048	287,110
	271,048	287,110

Türkiye’de mevcut kanunlar çerçevesinde, bir yıllık hizmet süresini dolduran ve herhangi bir geçerli nedene bağlı olmaksızın işine son verilen, askerlik hizmeti için göreve çağrılan, vefat eden, erkekler için 25 yıl, kadınlar için 20 yıllık hizmet süresini dolduran ve emeklilik yaşına gelmiş (kadınlarda 58, erkeklerde 60 yaş) personele kıdem tazminatı ödemesi yapılmak zorundadır.

Bu ödemeler 30 günlük ücretin üzerinden en fazla 2,365 TL’ye göre (31 Aralık 2008: 2,173 TL) çalışılan yılbaşına emeklilik ya da fesih günündeki orana göre hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı cari bazda hesaplanır ve finansal tablolara yansıtılır. Karşılık, Şirket’in çalışanlarının emekliliklerinden kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. Hesaplama Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminatı tavanına göre hesaplanır.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", Şirket’in yükümlülüklerini belirlenmiş fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak hesaplanmasını öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
	%	%
İskonto Oranı	5.92	6.26
Faiz Oranı	11	12
Beklenen Maaş/Limit Artış Oranı	4.8	5.4
Tahmin Edilen Personel Devir Hızı	8.0	4.0

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar (devamı)

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem başı bakiyesi	287,110	203,517
Faiz maliyeti	30,851	21,681
Hizmet maliyeti	27,284	27,386
Dönem içi ödemeler	(31,674)	(21,845)
Aktüeryal fark	(42,523)	56,371
Dönem sonu bakiyesi	<u>271,048</u>	<u>287,110</u>

13 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Peşin ödenen kira giderleri (Not 24)	251,900	247,312
Peşin ödenen sigorta giderleri	61,845	64,344
Peşin ödenen diğer giderler	44,805	20,686
Diğer	13,059	3,514
	<u>371,609</u>	<u>335,856</u>

14 Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Acente komisyon gider karşılığı (Not 24)	137,355	44,920
Danışmanlık gider karşılıkları	129,618	95,724
Takas ve saklama komisyon gideri karşılığı	48,100	15,050
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Not 24)	33,271	52,643
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Not 24)	30,592	58,875
İMKB Borsa payları gider karşılığı	17,243	14,550
	<u>396,179</u>	<u>281,762</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

15 Özkaynaklar

Sermaye

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

	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Bank	99.87	6,990,646	99.87	6,990,646
Diğer	0.13	9,354	0.13	9,354
Toplam	100.00	7,000,000	100.00	7,000,000
Sermaye düzeltme farkları		24,784,239		24,784,239
		31,784,239		31,784,239

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 7,000,000 TL'dir (31 Aralık 2008: 7,000,000 TL). 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 7.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, sermaye tutarı Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 24,784,239 TL (31 Aralık 2008: 24,784,239 TL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

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" konsolide 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilirler. 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 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.

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 15,212,780 TL tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 12,529,543 TL).

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

15 Özkaynaklar (devamı)

Geçmiş yıl karları

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Olağanüstü yedekler	5,701,793	5,701,793
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Geçmiş yıl karı	1,739,777	1,739,777
Toplam geçmiş yıl karları	7,445,929	7,445,929

Kar Dağıtımı

Kar dağıtımı için öncelikle Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri uyarınca yasalardan yedek akçe ayrılır. Dağıtılması öngörülen temettü tutarının tamamı, ancak yasal kayıtlarda mevcut net dağıtılabilir kardan veya diğer kaynaklardan karşılanabildiği sürece dağıtılır. Bir başka deyişle, dağıtılacak temettü tutarında üst sınır, yasal kayıtlarda yer alan ilgili kar dağıtım kaynaklarının dağıtılabilir tutarıdır.

HSBC Yatırım'ın 30 Mart 2009 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, Şirket'in 2008 yılındaki faaliyetleri neticesinde oluşan 20,155,076 TL tutarındaki dağıtılabilir karından kanunlara göre ayrılması gereken 2,683,237 TL tutarındaki birinci tertip yasal akçelerin düşülmesinden sonra kalan 17,471,839 TL tutarındaki karın HSBC Yatırım hissedarlarına nakit olarak dağıtılmasına karar verilmiştir. Hissedarlara temettü ödemesi 31 Mart 2009 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

16 Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, satışlar, hizmet gelirleri ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	6,068,745	44,740,509
Hazine bonusu satışları	--	27,063
	<u>6,068,745</u>	<u>44,767,572</u>
Hizmet gelirleri		
Fon yönetimi komisyonları	19,151,753	12,162,052
Aracılık komisyon gelirleri	22,271,331	17,204,219
Danışmanlık gelirleri	4,351,881	4,469,219
Kurumsal finansman gelirleri	2,686,321	1,151,673
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyon gelirleri	792,230	794,859
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	645,786	1,154,564
Portföy yönetim komisyonları	442,205	168,592
Sermaye artırım komisyon gelirleri	305,016	210,608
Diğer komisyon gelirleri	4,732	12,001
Hizmet gelirlerinden indirimler		
Acentelere ödenen komisyonlar	(12,421,152)	(6,225,374)
Toplam hizmet gelirleri, net	<u>38,230,103</u>	<u>31,102,413</u>
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları	6,068,745	44,740,509
Hazine bonusu satışları	--	27,063
	<u>6,068,745</u>	<u>44,767,572</u>
Brüt kar	<u>38,230,103</u>	<u>31,102,413</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

17 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri ve Araştırma ve Geliştirme Giderleri

a) Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Acentelere ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları	536,479	236,171
Takas ve saklama giderleri	432,026	298,434
Hisse senedi işlem payları	196,654	206,328
VOB işlemleri borsa payı	58,029	74,082
Tahvil tescil borsa payı	3,250	7,450
Pazarlama giderleri	--	316,808
Diğer	19,384	40,580
	<u><u>1,245,822</u></u>	<u><u>1,179,853</u></u>

b) Genel yönetim giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Personel giderleri	8,212,242	8,113,209
Vergi, resim ve harç giderleri	1,749,026	1,923,272
Bilgi teknolojileri giderleri (Not 24)	1,416,099	2,069,142
Haberleşme giderleri	825,298	636,104
Kira giderleri (Not 24)	583,105	539,401
Denetim, avukatlık, müşavirlik giderleri	401,694	553,122
Büro muhtelif giderleri	237,222	105,612
Ulaşım giderleri	298,964	227,589
Amortisman ve itfa giderleri	180,301	90,928
Aidat giderleri	127,015	147,210
Bakım onarım giderleri	113,040	111,349
Diğer	707,626	1,178,874
	<u><u>14,851,632</u></u>	<u><u>15,695,812</u></u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

17 Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri, Genel Yönetim Giderleri, Araştırma ve Geliştirme Giderleri (devamı)

c) Araştırma ve geliştirme giderleri

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri yoktur (2008: 15,545 TL).

Personel giderleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Maaş ve ücretler	5,446,860	5,871,634
Personel ikramiye giderleri	1,490,426	1,139,352
SSK işveren payı	422,293	515,232
Özel emeklilik prim giderleri	214,953	211,189
Ulaşım giderleri	135,504	163,140
Kıdem tazminatı giderleri	15,612	105,438
Diğer personel giderleri	486,594	107,224
	<u>8,212,242</u>	<u>8,113,209</u>

18 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri sırasıyla 13,714 TL ve 166,587 TL (2008: sırasıyla 20,133 TL ve 70,795 TL) ve kıdem tazminatı gideri 15,612 TL (2008: 105,438 TL)'dir.

19 Diğer Faaliyet Gelirleri

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Sigorta gelirleri	35,546	13,274
Yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri	30,628	143,363
Müşterilerden alınan temerrüt cezaları	---	48,464
Diğer	103,207	87,164
	<u>169,381</u>	<u>292,265</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

20 Finansal Gelirler

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	5,317,800	6,298,165
Devlet tahvili, hazine bonusu ve yatırım fonu reeskont geliri	2,141,860	1,446,223
Mevduat faiz geliri	1,457,030	3,065,169
Kambiyo karı, net	110,676	--
Diğer finansal gelirler	12,925	391,531
	<u>9,040,291</u>	<u>11,201,088</u>

21 Finansal Giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Komisyon giderleri	19,961	56,431
Diğer	25,257	66,134
	<u>45,218</u>	<u>122,565</u>

22 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 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 kavuşturmuştur.

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. Şirket, 2008 yılına ait kurumlar vergisi beyannamesi ekinde transfer fiyatlandırması formunu ilgili vergi dairesine sunmuştur.

22 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmî 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.

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.

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
İkramiye karşılığı	240,573	200,284
Kıdem tazminatı karşılığı	54,210	57,422
İzin karşılığı	33,000	39,400
Şüpheli alacak karşılığı	5,273	14,648
	<u>333,056</u>	<u>311,754</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Gelir tahakkukları	(125,894)	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(4,979)	(29,230)
	<u>(130,873)</u>	<u>(29,230)</u>
Netleştirme	(105,962)	(29,230)
Ertelenen vergi varlığı	<u>227,094</u>	<u>282,524</u>
Ertelenen vergi yükümlülüğü	<u>24,911</u>	<u>--</u>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerindeki vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan tutar arasındaki mutabakatı göstermektedir:

	<u>2009</u>	%	<u>2008</u>	%
Vergi öncesi kar	31,296,278		25,501,733	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(6,259,256)	20	(5,100,347)	20
İndirilemeyen giderler	(101,917)	0.3	(246,310)	0.1
Toplam vergi gideri	<u>(6,361,173)</u>	20.3	<u>(5,346,657)</u>	20.1

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

22 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	6,278,878	5,181,788
Önceki dönem vergi gideri	1,954	3,341
Ertelenmiş vergi gideri	80,341	161,528
Vergi gideri	<u>6,361,173</u>	<u>5,346,657</u>

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar konsolide bilançoda 'dönem karı vergi yükümlülüğü' hesabına yansıtılmıştır.

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	6,278,878	5,181,788
Peşin ödenen vergiler	(4,458,477)	(4,109,231)
Kurumlar vergisi karşılığı	<u>1,820,401</u>	<u>1,072,557</u>

23 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 konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

24 İlişkili Taraf Açıklamaları

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:</i>		
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Not 7)	1,106,924	--
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Not 7)	1,600,000	1,180,914
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Not 7)	17,974	13,146
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Not 7)	1,740,475	810,076
	<u>4,465,373</u>	<u>2,004,136</u>
	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:</i>		
Personelden alacaklar (Not 8)	3,233	44,528
	<u>3,233</u>	<u>44,528</u>
	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<i>İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar:</i>		
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 13)	251,900	247,312
	<u>251,900</u>	<u>247,312</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

24 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar (devamı)

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
HSBC Bank acentelerine ödenecek komisyonlar (Not 7)	1,431,127	528,087
HSBC Plc'ye ticari borçlar (Not 7)	--	3,816
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Not 7)	25,147	6,048
	<u>1,456,274</u>	<u>537,951</u>
	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
Acente komisyon gider karşılığı (Not 14)	137,355	44,920
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 14)	33,271	52,643
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Not 14)	30,592	58,875
	<u>201,218</u>	<u>156,438</u>

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in HSBC Bank'ta 19,768,454 TL tutarında (31 Aralık 2008: 24,972,508 TL) mevduatı bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>2009</u>	<u>2008</u>
HSBC Grubu Yatırım fonlarının yönetim komisyon gelirleri	18,025,218	11,513,309
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	2,629,472	3,388,166
HSBC Bank'tan alınan mevduat faizi	1,457,030	3,048,650
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık geliri	1,600,000	1,000,775
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık gelirleri	111,826	190,187
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	(12,421,152)	(6,225,374)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(1,416,099)	(2,069,143)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(499,212)	(483,839)
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	(309,515)	(119,534)
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(139,478)	(92,330)
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	(96,706)	(86,528)
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	(130,258)	(30,108)
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	(2,921)	(2,550)
HSBC İnternet'e ödenen internet bedeli	--	(3,365)

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 1,564,195 TL'dir (31 Aralık 2008: 2,196,745 TL).

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

25.1 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:

31 Aralık 2009	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	4,465,373	4,152,072	3,233	94,688	19,769,222	59,915,713
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	4,465,373	4,152,072	3,233	94,688	19,769,222	59,915,713
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	--	86,650	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(86,650)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.1 Kredi riski (devamı)

31 Aralık 2008	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2,004,136	1,875,873	44,528	100,210	24,972,508	48,318,926
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2,004,136	1,875,873	44,528	100,210	24,972,508	48,318,926
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş brüt defter değeri	--	133,526	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(133,526)	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
Vadesi gelmemiş	--	--
0-30 gün	--	--
31-60 gün	--	26,363
121-180 gün	--	--
180 günü geçmiş	86,650	107,163
Toplam	86,650	133,526

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.2 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.

31 Aralık 2009						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	6,137,036	6,137,036	6,137,036	--	--	--
Ticari borçlar	5,181,963	5,181,963	5,181,963	--	--	--
Diğer borçlar	558,894	558,894	558,894	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	396,179	396,179	396,179	--	--	--

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
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3,445,904	3,445,904	3,445,904	--	--	--
Ticari borçlar	2,123,060	2,123,060	2,123,060	--	--	--
Diğer borçlar	1,041,082	1,041,082	1,041,082	--	--	--
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	281,762	281,762	281,762	--	--	--

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak, sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski %100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

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

	31 Aralık 2009	31 Aralık 2008
A. Dönen Varlıklar	65,236,319	61,723,855
B. Kısa Vadeli Borçlar	7,795,503	3,871,770
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	8.37	15.94

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.3 Kur riski

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

Şirket'in, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	31 Aralık 2009		31 Aralık 2008	
	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	TL Karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları
Varlıklar				
<i>Ticari alacaklar</i>	1,600,000	1,062,629	1,180,914	780,873
Yükümlülükler	--	--	--	--
Net yabancı para varlık pozisyonu	1,600,000	1,062,629	1,180,914	780,873

Kur riski duyarlılık analizi

31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Türk Lirası'nın aşağıdaki tabloda sıralanan yabancı paralar karşısında %10'luk değer değişiminin Şirket'in kar/zarar ve özkaynağına etkisi aşağıda yer alan tabloda sunulmuştur. Bu analizde faiz oranları ve diğer bütün değişkenlerin sabit kaldığı varsayılmıştır.

DÖVİZ KURU DUYARLILIK ANALİZ TABLOSU				
	31 Aralık 2009			
	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	160,000	(160,000)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	160,000	(160,000)	--	--

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Aralık 2009 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait
Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.3 Kur riski (devamı)

Kur riski duyarlılık analizi (devamı)

31 Aralık 2008				
	Kar/Zarar		Özkaynak	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde				
1-ABD Doları net varlığı	118,091	(118,091)	--	--
2-ABD Doları riskinden korunan kısım(-)	--	--	--	--
3-ABD Doları Net Etkisi (1+2)	118,091	(118,091)		

25.4 Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Plasmanların kısa vadeli olması nedeniyle Şirket önemli bir faiz riski taşımamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
Sabit faizli finansal araçlar		79,239,946	73,185,094
	Bankalardaki vadeli mevduat (*)	16,059,642	23,448,569
	Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	59,915,713	48,318,926
Finansal varlıklar	Kredili müşterilerden alacaklar	3,264,591	1,417,599
Finansal yükümlülükler		--	--

(*) Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 3,708,812 TL (31 Aralık 2008: 1,523,939 TL) müşteriye ait nakit varlıklar dahil edilmemiştir.

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

25.5 Sermaye yönetimi

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

Şirket'in, 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve, yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2,006,000 TL ve 1,959,000 TL olmalıdır. Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu özsermaye sırasıyla 62,838,179 TL ve 59,484,474 TL'dir.

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.5 Sermaye yönetimi (devamı)

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.

Şirket'in 31 Aralık 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 60,890,016 TL ve 57,871,981 TL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 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.

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

	<u>31 Aralık 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Pozisyon riski	1,273,607	1,273,241
Karşı taraf riski	590,296	678,492
Yoğunlaşma riski	--	--
Döviz kuru riski	--	--
Toplam risk karşılığı	<u>1,863,903</u>	<u>1,951,733</u>

25 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

25.6 Rayiç Değer

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 önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilmiştir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

31 Aralık 2009	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	59,915,713	--	--	59,915,713
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	59,915,713	--	--	59,915,713
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	59,915,713	--	--	59,915,713

31 Aralık 2008	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--	--	--
Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	48,318,926	--	--	48,318,926
İştirakler ve bağlı ortaklıklar	--	--	--	--
	48,318,926	--	--	48,318,926
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
Riskten korunma amaçlı türev finansal borçlar	--	--	--	--
	--	--	--	--
	48,318,926	--	--	48,318,926

26 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.