



HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

2006 YILI FAALİYET RAPORU

27/3/2007

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa No</u>
I. GİRİŞ ve İDARİ FAALİYETLER	3
KISACA HSBC YATIRIM	3
YÖNETİM ve DENETLEME KURULLARI	4
ÜST YÖNETİM	5
SERMAYE YAPISI	5
II. FİNANSAL YAPI	6
FİNANSAL GÖSTERGELER	6
SERMAYE YETERLİLİĞİ	9

KISACA HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 24 Aralık 1996'da Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. adı ile faaliyete geçmiştir.

30 Ekim 2001 tarihinde HSBC Bank A.Ş.'nin Demirbank'ı satın almasıyla birlikte şirketin ana ortağının sermaye yapısı değişmiştir ve 14 Aralık 2001 tarihinde Demirbank'ın HSBC Bank A.Ş. ile birleşmesi sonucunda şirketin ana ortağı HSBC Bank A.Ş. olmuştur. 11 Ocak 2002 tarihinde ise Demir Yatırım eski HSBC Yatırım'ı devralmış ve şirket ünvanı HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir.

Şirketin kuruluş sermayesi 500 Bin YTL olup ödenmiş sermayesi, sermaye arttırmaları ve devralınan eski HSBC Yatırım'ın 1.5 Milyon YTL tutarındaki sermayesinin eklenmesi ile 26 Haziran 2003 tarihinde 7 milyon YTL'ye yükselmiştir.

HSBC Bank A.Ş'nin 182 şubesi HSBC Yatırım'ın acenteleridir ve bunlardan 43 tanesinde seans salonu mevcuttur. Şirketin 2006 yılında toplam işlem hacmi 13,939,078 Bin YTL (2005 Yılı 11,994,868 Bin YTL) olup bu dönemde pazar payı %2.14 (2005 Yılı %2.22) olmuştur. 108 aracı kurum arasında HSBC Yatırım işlem hacmi sıralamasında 14. sırada yer almıştır (2005 Yılı 14. sıra). 2006 yılı İ.M.K.B. işlem hacmi ise 650,262,675 Bin YTL olarak gerçekleşmiştir (2005 Yılı 539,862,585 Bin YTL). İşlem hacimlerindeki artış ile şirketin net aracılık komisyonları da 20,975,715 YTL'ye ulaşmıştır (2005 Yılı 18,488,987 YTL).

HSBC Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 10 Mayıs 2005 tarihinde "Türev Araçların Alım Satımına Aracılık" Yetki Belgesi almıştır.

13 Ağustos 2003 tarihinde şirket sermayesinin %99.99'u HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olan HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi kurulmuştur. HSBC Portföy 'ün kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon YTL'dir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'ndan "Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi"ni , 14 Temmuz 2005 tarihinde "Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi"ni almıştır.

HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31/12/2006 tarihi itibarıyla yatırım fonları pazar payı %4.28 (2005 Yılı %6.73) olup banka ve aracı kurumlar yatırım fonu büyüklükleri sıralamasında 8. sıradadır (2005 Yılı 6.). Şirketin 31/12/2006 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 901,334 Bin YTL (2005 Yılı 1,918,000 Bin YTL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü 34,127 Bin YTL olmuştur (2005 Yılı 53,051 Bin YTL).

Dönem içerisinde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş'de aktif işlem yapan müşteri sayısı 12,642'dir (2005 Yılı 14,148).

HSBC Yatırım yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmeti sunmaktadır. Ayrıca şirketin 31/12/2006 tarihi itibarıyla 8 adet özel portföy yönetimi müşterisi bulunmaktadır (2005 Yılı 11 adet) . Özel portföy yönetimi müşterilerinin 31/12/2006 tarihi itibarıyla portföylerinin değeri 39,043,493 YTL'dir (2005 Yılı 18,036,094 YTL).

HSBC Yatırım'ın S.P.K.'dan almış olduğu yetki ve işlem belgeleri:

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

YÖNETİM KURULU

31/12/2006 itibariyle şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Piraye Antika	Yönetim Kurulu Başkanı Murahhas Aza	29/03/2006
Mehmet Öktem Kalaycıoğlu	Başkan Yardımcısı	29/03/2006
Ahmet Derviş Erelçin	Murahhas Aza, Üye	29/03/2006
Demet Ülker Cimilli Çakanışık	Üye	29/03/2006
Hüseyin Özkaya	Üye	29/03/2006
Mehmet Hakan Erdem	Üye	29/03/2006

DENETLEME KURULU

29/03/2005 tarihli Genel Kurul'da iki yıl süre ile onaylanan şirket denetçilerinden Gülден Akdemir'in 31/10/2006 tarihinde istifaa ayrılması nedeniyle, diğer denetçimiz Neslihan Erkazancı tarafından Soner Irmak şirket denetçiliğine atanmıştır.

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
Neslihan Erkazancı	Denetçi	29/03/2005
Soner Irmak	Denetçi	01/11/2006

HSBC YATIRIM ÜST YÖNETİMİ

31/12/2006 tarihi itibariyle şirket üst yönetimi aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ	MESLEKİ TECRÜBESİ
NEVGÜL DUMAN	GENEL MÜDÜR	22 Yıl
SİMİN ÖZ	GRUP BAŞKANI – YURTDIŞI SATIŞ	14 Yıl
AYLİN YILMAZ	MÜDÜR – YURTIÇİ SATIŞ	16 Yıl
BÜLENT YURDAGÜL	MÜDÜR - ARAŞTIRMA	9 Yıl
SELDA TİMUR	MÜDÜR - TEFTİŞ	14 Yıl
EBRU GÜNER	MÜDÜR – İÇ KONTROL	15 Yıl
ARZU ÖZTÜRK	MÜDÜR – MUHASEBE	20 Yıl
AHMET ALİ BUGAY	MÜDÜR – KURUMSAL FİNANSMAN	10 Yıl

İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKALARI

2006 yılı içerisinde Şirkete 5 kişi alınmış, 7 kişi de ayrılmıştır. Yılsonu itibariyle toplam personel sayısı 48 olup, yıllık ortalaması 47 kişidir (2005 Yılı ortalaması 48 kişidir).

Şirket tüm personele servis, yemek ve sağlık özel sigortası sağlamakta olup, müdür ve üstü pozisyonlara araç tahsis etmektedir.

Şirketin 31/12/2006 tarihi itibariyle kıdem tazminatı yükümlülüğü 582,697 YTL (2005 Yılı 495,036 YTL) dir.

ESAS SÖZLEŞME TADİLATI

2006 Yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesinde değişiklik ve Sermaye Arttırımı yoktur.

SERMAYE YAPISI

31/12/2006 tarihi itibariyle Şirket sermaye yapısı aşağıdaki gibidir.

	Tertip	Adet	Tutar (YTL)	Pay (%)
HSBC Bank A.Ş.	A	6,990,645,760	6,990,645.76	99.8664
Ahmet Derviş Erelçin	B	2,205,000	2,205.00	0.0315
Demet Ülker Cimilli Çakanışık	B	1,787,310	1,787.31	0.0255
Mehmet Hakan Erdem	B	1,764,000	1,764.00	0.0252
Hüseyin Özkaya	B	1,787,310	1,787.31	0.0255
Mehmet Öktem Kalaycıoğlu	B	1,764,000	1,764.00	0.0252
Aylin Yılmaz	B	23,310	23.31	0.0003
Hatice Oral	B	23,310	23.31	0.0003
TOPLAM		7,000,000,000	7,000,000.00	100.00

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı, 31/12/2006 tarihli, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, konsolide bilanço: *(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)*

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
<u>VARLIKLAR</u>		
Hazır Değerler	25,795,435	31,315,325
Menkul Kıymetler (net)	46,377,698	43,497,435
Ticari Alacaklar (net)	3,246,841	3,514,648
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	1,126,920	3,058,698
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	466,823	349,215
Dönen Varlıklar Toplamı	77,013,717	81,735,321
Ticari Alacaklar (net)	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	-	-
Diğer Alacaklar (net)	-	-
Finansal Varlıklar (net)	-	-
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	-	-
Maddi Varlıklar (net)	56,649	54,634
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	318,353	202,460
Ertelenen Vergi Varlıkları	292,990	370,561
Diğer Duran Varlıklar	-	-
Duran Varlıklar Toplamı	667,992	627,655
TOPLAM VARLIKLAR	<u>77,681,709</u>	<u>82,362,976</u>

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı, 31/12/2006 tarihli, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, konsolide bilanço: (Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

YÜKÜMLÜLÜKLER	31 Aralık 2006	31 Aralık 2005
Finansal Borçlar (net)	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	631,069	949,607
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	679,707	1,192,339
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	2,991,275	4,865,546
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	1,287,471	384,617
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5,589,522	7,392,109
Finansal Borçlar (net)	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	-
Ticari Borçlar (net)	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	-	-
Alınan Avanslar	-	-
Borç Karşılıkları	452,377	304,441
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri	452,377	304,441
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	-	-
<u>ÖZSERMAYE</u>		
Sermaye	7,000,000	7,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	-	-
Sermaye Yedekleri	24,788,598	24,788,598
Hisse Senetleri İhraç Primleri	-	-
Hiss Senedi İptal Karları	-	-
Yeniden Değerleme Fonu	-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları	24,788,598	24,788,598
Kar Yedekleri	11,910,986	13,431,306
Yasal Yedekler	5,260,784	673,517
Statü Yedekleri	-	-
Olağanüstü Yedekler	6,650,202	12,757,789
Özel Yedekler	-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları	-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	-
Geçmiş Yıllar Karları	963,144	963,149
Net Dönem Karı	26,977,082	28,483,373
Toplam Sermaye ve Yedekler	71,639,810	74,666,426
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	77,681,709	82,362,976

FİNANSAL GÖSTERGELER

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı, 31/12/2006 dönemine ait, SPK Seri: XI No:25 tebliğine göre hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş, konsolide gelir tablosu: *(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)*

	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>31 Aralık 2005</u>
ESAS FAALİYET GELİRLERİ		
Satış Gelirleri (net)	28,106,147	14,726,498
Satışların Maliyeti (-)	(28,106,147)	(14,726,498)
Hizmet Gelirleri (net)	<u>44,881,862</u>	<u>51,408,833</u>
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	44,881,862	51,408,833
Faaliyet giderleri (-)	<u>(23,353,938)</u>	<u>(21,357,998)</u>
NET ESAS FAALİYET KARI	22,527,924	30,050,835
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	11,616,485	10,897,103
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	(121,061)	(158,591)
Finansman Giderleri (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
FAALİYET KARI	34,023,348	40,789,347
Net parasal pozisyon kar/(zararı)	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	<u>-</u>	<u>-</u>
VERGİ ÖNCESİ KAR	34,023,348	40,789,347
Vergi Gideri	<u>(7,046,266)</u>	<u>(12,305,974)</u>
NET DÖNEM KARI	<u>26,977,082</u>	<u>28,483,373</u>
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	3.8539	4.0691

15 Kasım 2003 tarihli Seri XI No:25 “Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ”, 1 Ocak 2005 tarihinden sonra sona eren ilk ara dönem mali tablolardan geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiş olup, ilgili Tebliğ’in 726 nolu maddesi uyarınca dileyen işletmeler 31 Aralık 2003 tarihinde veya daha sonra sona eren yıllık veya ara hesap döneminden başlamak üzere, bu Tebliğ hükümlerini uygulayabileceklerdir. Şirket 31 Mart 2005 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap döneminden itibaren kamuya bu Tebliğ çerçevesinde düzenlenmiş mali tablolarını sunmaya başlamıştır.

FİNANSAL RASYOLAR

Gösterge	2006	2005
Faaliyet Gideri/Brüt Satış Karı	% 50	% 42
Net kar/Dönem Başı Özkaynaklar	% 36	% 62
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar	13.78	11.06
Özkaynaklar/Toplam Aktifler	% 92	% 91

ÖZET SERMAYE YETERLİLİĞİ TABLOLARI

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 31 Aralık 2006 tarihli bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Yeterliliği Tabloları :

SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI HESAPLAMA TABLOSU		BAĞIMSIZ DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN
NO	KALEM	(YTL)
1	ÖZSERMAYE	58,732,757
2	İNDİRİMLER (Tebliğin 4 üncü maddesi uyarınca)	1,754,531
	Maddi Duran Varlıklar (md. 4/a-1)	56,127
	Maddi Olmayan Duran Varlıklar (md. 4/a-2)	277,929
	Finansal Duran Varlıklar (md. 4/a-3)	1,172,170
	Diğer Duran Varlıklar (md. 4/a-4)	133,296
	İlişkili Kisi ve Kurumlardan Alacaklar (md. 4/b)	115,009
3	SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI	56,978,226
4	RİSK KARŞILIĞI	2,184,339
	Pozisyon Riski	1,223,847
	Karsi Taraf Riski	960,492
	Döviz Kuru Riski	0
	Yoğunlaşma Riski	0
5	SON ÜÇ AYLIK FAALİYET GİDERLERİ	4,085,343
6	TOPLAM BORÇLAR	4,628,007
7	GEREKLİ ASGARİ ÖZSERMAYE	1,815,000
8	SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI (veya AÇIĞI)	52,892,883
9	ASGARİ ÖZSERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)	56,917,757
10	TOPLAM BORÇLAR/SERMAYE YETERLİLİĞİ TABANI	0.08
11	ÖDENMİŞ SERMAYE	7,000,000
12	GEREKLİ ASGARİ ÖDENMİŞ SERMAYE	453,750
13	ÖDENMİŞ SERMAYE FAZLASI (veya AÇIĞI)	6,546,250

LİKİDİTE YÜKÜMLÜLÜĞÜ HESAPLAMA TABLOSU		BAĞIMSIZ DENETÇİ TARAFINDAN HESAPLANAN
	Kalemler	Net Tutar (YTL)
A	DÖNEN VARLIKLAR	56,730,535
1	Hazir Degerler	18,803,751
2	Sermaye Piyasasi Araclari	34,972,229
3	Kisa Vadeli Ticari Alacaklar	2,954,555
4	Stoklar	0
B	KISA VADELİ BORÇLAR	4,291,098
1	Finansal Borclar	0
2	Ticari Borclar	1,299,029
3	Diğer Kisa Vadeli Borclar	2,992,069
C	DÖNEN VARLIKLAR / KISA VADELİ BORÇLAR (A / B)	13.22