

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIĞI**

**1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE
AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE
BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU**



BAĞIMSIZ DENETİM RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na,

1. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan konsolide bilançosunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide kapsamlı gelir tablosunu, konsolide özkaynak değişim tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

2. Grup yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'na 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, gerceği dürüst bir şekilde yansıtmasını sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanması, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

3. Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektedir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmişdir. Bu standartlar, etik ilkelerde uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerceği 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, konsolide 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, Grup'un iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlama amacıyla, Grup yönetimi tarafından hazırlanan konsolide finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Grup yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve konsolide finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

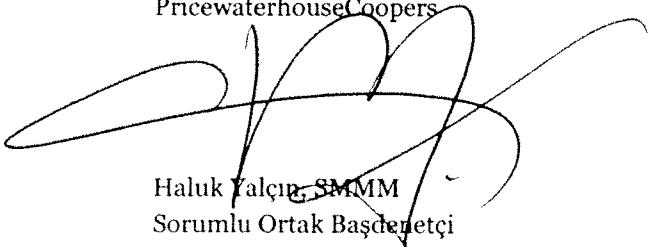
Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



Görüş

4. Görüşümüze göre, ilişikteki konsolide finansal tablolar, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'ncı yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers



Haluk Yalçın SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 13 Mart 2012

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR

İÇİNDEKİLER	SAYFA
KONSOLİDE BİLANÇO	1
KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU	2
KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	3
KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU	4
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	5-40
DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU.....	5
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14-16
DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16-17
DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....	17
DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR.....	18
DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR.....	19
DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKALAR	19-20
DİPNOT 9 MADDİ OLmayan DURAN VARLIKALAR	20
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	21
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	22-23
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....	24-26
DİPNOT 14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	27
DİPNOT 16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	27-28
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	28
DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER	28
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	28-30
DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31-32
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-36
DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	38-40

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARIHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇO

(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		85.050.303	87.093.523
Nakit ve nakit benzerleri	4	15.999.455	18.865.646
Finansal yatırımlar	5	61.852.426	57.613.141
Ticari alacaklar	6	6.624.796	10.156.797
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	3.703.564	4.534.552
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		2.921.232	5.622.245
Diger alacaklar	7	86.547	94.590
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	5.032	3.777
- Diğer taraflardan diğer alacaklar		81.515	90.813
Diger dönen varlıklar	12	487.079	363.349
Duran varlıklar		482.143	747.587
Diger alacaklar	7	94.663	94.783
Maddi duran varlıklar (net)	8	9.793	15.694
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	21.971	61.736
Diger duran varlıklar	12	1.627	2.069
Ertelenmiş vergi varlığı	19	354.089	573.305
Toplam varlıklar		85.532.446	87.841.110
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		7.976.232	10.286.094
Ticari borçlar	6	4.764.505	4.912.189
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	764.498	1.011.532
- Diğer taraflara ticari borçlar		4.000.007	3.900.657
Diger borçlar	7	567.083	629.967
Dönem kari vergi yükümlülüğü	19	694.763	1.649.197
Borç karşılıkları	10	188.357	85.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.299.698	2.602.646
Diger yükümlülükler	12	461.826	406.150
Uzun vadeli yükümlülükler		408.354	362.396
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	408.354	362.396
Özkaynaklar		77.147.860	77.192.620
Ödenmiş sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	24.784.239	24.784.239
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	20.092.202	17.516.339
Geçmiş yıllar karları	13	9.331.747	8.995.451
Net dönem kari		15.939.672	18.896.591
Toplam kaynaklar		85.532.446	87.841.110
Koşullu varlık ve yükümlülükler	10		

31 Aralık 2011 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 13 Mart 2012 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan konsolide finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıp bir parçası olan tabloları açıklıyor.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE
SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtildiğçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri	14	40.261.556	37.164.375
Satışlar		7.278.210	63.211
Hizmet gelirleri		46.014.978	52.854.252
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		(13.031.632)	(15.753.088)
Satışların maliyeti (-)	14	(7.278.210)	(63.211)
Brüt kar		32.983.346	37.101.164
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(664.860)	(1.060.442)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(17.138.595)	(18.087.372)
Diger faaliyet gelirleri	16	767.454	892.352
Diger faaliyet giderleri (-)	16	(4.278)	(719.337)
Faaliyet karı		15.943.067	18.126.365
Finansal gelirler	17	4.245.423	5.643.124
Finansal giderler (-)	18	(53.085)	(70.151)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		20.135.405	23.699.338
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(3.976.517)	(5.173.869)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	19	(219.216)	371.122
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		15.939.672	18.896.591
Diger kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		15.939.672	18.896.591
Hisse başına kazanç	20	2,27	2,70

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülü **H4**

İstanbul, Tarih

03/12

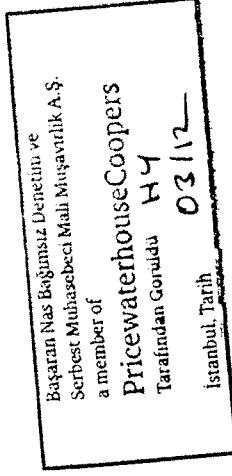
Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT
BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksı belirtimdekiye Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2010		7.000.000	24.784.239	15.212.780	7.445.929	24.935.105	79.378.053
Geçmiş yıl karlarından transferler	13	-	-	2.303.559	22.631.546	(24.935.105)	-
Temettü dağıtımları	13	-	-	-	(21.082.024)	-	(21.082.024)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	18.896.591	18.896.591
31 Aralık 2010		7.000.000	24.784.239	17.516.339	8.995.451	18.896.591	77.192.620
1 Ocak 2011		7.000.000	24.784.239	17.516.339	8.995.451	18.896.591	77.192.620
Geçmiş yıl karlarından transferler	13	-	-	2.575.863	16.320.728	(18.896.591)	-
Temettü dağıtımları	13	-	-	-	(15.984.432)	-	(15.984.432)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	-	-	15.939.672	15.939.672
31 Aralık 2011		7.000.000	24.784.239	20.092.202	9.331.747	15.939.672	77.147.860



Takip eden açıklama ve dípnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2011 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		15.939.672	18.896.591
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	55.598	60.429
Prim ve izin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	(1.302.948)	1.234.782
Kıdem tazminatı karşılığı, net	11	199.570	144.324
Borç karşılıklarındaki değişim	10	102.412	(10.000)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		(179.709)	37.773
Cari dönem vergi gideri	19	3.976.517	5.173.869
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	19	219.216	(371.122)
Faiz geliri		(2.355.820)	(5.565.286)
Faiz gideri		53.085	70.151
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:			
Ticari alacaklardaki azalış/(artış)		2.701.013	(1.470.173)
Diger alacaklardaki azalış/(artış)		9.298	(90.700)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)		829.733	(69.723)
Diger dönen varlıklarındaki (artış)/azalış		(123.730)	8.052
Ticari borçlardaki artış/(azalış)		99.350	(15.621)
Diger borçlardaki (azalış)/artış		(62.884)	71.073
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki azalış		(247.034)	(444.742)
Kıdem tazminatı ödemeleri		(153.612)	(52.976)
Diger kısa vadeli yükümlülüklerdeki artış/(azalış)		55.676	(31.634)
Vergi ödemeleri		(3.281.754)	(3.482.649)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		16.533.649	14.092.418
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Menkul kıymet satışları		39.430.858	36.082.546
Menkul kıymet alımları		(43.670.143)	(32.940.030)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satın alımları	8,9	(16.416)	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlık satışı, net	8,9	6.484	-
Yatırım faaliyetlerinden (kullanılan)/sağlanan net nakit		(4.249.217)	3.142.516
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit:			
Temettü ödemesi		(15.984.432)	(21.082.024)
Alınan faizler		464.413	2.835.138
Ödenen faizler		(39.443)	(44.800)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(15.559.462)	(18.291.686)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri			
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net azalış		(3.095.321)	(1.094.525)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.963.015	16.057.540
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	11.867.694	14.963.015

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıp imzalayan firmalarının oluştururlar.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

PricewaterhouseCoopers
Tarafindan Görüldü

H4
03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

1 - ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("HSBC Yatırım"), Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("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 no'lu Yönetim Kurulu Kararıyla eski unvanı Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan şirketin, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'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 A.Ş. olan şirket unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 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 A.Ş. unvanı ile yeniden düzenlemiştir. HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş'nin ("HSBC Portföy") %100 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almıştır.

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

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay oranı %	Pay tutarı	Hisse adedi
HSBC Bank A.Ş. ("HSBC Bank")	99,87	6.990.646	699.064.576
Diger ortaklar	0,13	9.354	935.424
	100,00	7.000.000	700.000.000

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 128 34394 Şişli/İstanbul.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 59 (31 Aralık 2010: 61) dur.

Basaran Nas Bağımsız Denetim ve
Sertifikatlı Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraflandan Görülür

44
03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

A. SUNUMA İLİŞKİN TEMEL ESASLAR

Uygulanan Muhasebe Standartları

SPK, Seri: XI, No: 29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ile işletmeler tarafından düzenlenecek finansal raporlar ile bunların hazırlanması ve ilgililere sunulmasına ilişkin ilke, usul ve esasları belirlemektedir. Bu Tebliğ, 1 Ocak 2008 tarihinden sonra başlayan hesap dönemlerine ait ilk ara dönem finansal tablolardan geçerli olmak üzere yürürlüğe girmış olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"i yürürlükten kaldırılmıştır. Bu tebliğe istinaden, işletmelerin finansal tablolarını Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ("UMS/UFRS")'na göre hazırlamaları gerekmektedir. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nın Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanacaktır. Bu kapsamda, benimsenen standartlara aykırı olmayan, TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") esas alınacaktır.

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nın UMSK tarafından yayımlananlardan farkları TMSK tarafından henüz ilan edilmediğinden, finansal tablolar SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı tebliği ve bu tebliğe açıklama getiren duyuruları çerçevesinde, UMS/UFRS'nın esas alındığı SPK Finansal Raporlama Standartları'na uygun olarak hazırlanmıştır. Konsolide finansal tablolar ve bunlara ilişkin dipnotlar SPK tarafından 14 Nisan 2008 tarihli duyuru ile uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur. Bu kapsamında geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Konsolide finansal tablolar, gerçekte uygun değerleri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın Seri: XI, No:29 sayılı "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne uygunluğun sağlanması için gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılırak TL olarak hazırlanmıştır.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Şirket muhasebe kayıtlarının tutulmasında ve kanuni finansal tablolarının hazırlanmasında SPK tarafından çıkarılan prensipler ve şartlara, yürürlükteki ticari ve mevzuat ile SPK'nın tebliğlerine uymaktadır.

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in konsolide finansal tabloları önceki dönemde karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlenmiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmekçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Netleştirme

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin birbirini takip ettiği durumlarda net olarak gösterilirler.

Yeni ya da Düzenlenmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) Yeni standartlar ve değişiklikler:

- UMS 32 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum"
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi"
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- UMS 24 (revize), "İlişkili Taraf Açıklamaları"
- UFRYK 14 (değişiklik), "Asgari Fonlama Gerekliliğinin Peşin Ödenmesi"
- UFRS'lerin geliştirilmesi projesi kapsamında, 6 tane standarda ve 1 tane yoruma değişiklik getirilmiştir. UFRS 1, UFRS 3, UFRS 7, UMS 27, UMSS 34 ve UFRYK 13.

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ve değişiklikler:

- UFRS 7 (değişiklik), "Finansal Araçlar: Açıklamalar"
- UFRS 1 (değişiklik), "UFRS'nin İlk Defa Uygulanması"
- UMS 12 (değişiklik), "Gelir Vergileri"
- UMS 1 (değişiklik), "Finansal Tablolardan Sunumu"
- UMS 19 (değişiklik), "Çalışanlara Sağlanan Faydalar"
- UFRS 9, "Finansal Araçlar"
- UFRS 10, "Konsolide Finansal Tablolardan"
- UFRS 11, "Ortak Düzenlemeler"
- UFRS 12, "Diğer İşletmelerdeki Paylar ile İlgili Açıklamalar"
- UFRS 13, "Makul Değer Ölçümü"
- UMS 27 (revize), "Bireysel Finansal Tablolardan"
- UMS 28 (revize), "İştirakler ve İş Ortaklıkları"
- UFRYK 20, Madenlerle ilgili üretim sırasında oluşan sökme maliyetleri

Şirket yönetimi, yukarıdaki Standart ve Yorumların uygulanmasının gelecek dönemlerde Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etki yaratmayacağı görüşündedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Konsolidasyona ilişkin esaslar

HSBC Yatırım, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %100'üne (31 Aralık 2010: %100) 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.

Konsolidasyon 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.

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.

B. MUHASEBE POLİTİKALARINDA DEĞİŞİKLİKLER

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket, 1 Ocak 2008'den itibaren SPK'nın Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğini uygulamaya başlamış, karşılaşmalıdır finansal bilgileri de bu kapsamında yeniden sunmuştur. SPK'nın Seri: XI, No: 29 tebliğinin uygulanması Şirket'in muhasebe politikaları üzerinde önemli bir değişikliğe neden olmamıştır.

C. MUHASEBE TAHMİNLERİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER VE HATALAR

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, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 31 Aralık 2011 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

Şirket, portföyündeki menkul kıymetlerin satış gelirlerini satış anında tahlil edilebilir hale geldiğinde, temettü ve benzeri gelirleri ise bu gelirlerin vadesinde tahlil 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 giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

(b) Maddi duran varlıklar

Maddi varlıklar, kayıtlı değerleri üzerinden, birikmiş amortisman düşüldükten sonraki net değeri ile gösterilmektedir (Dipnot 8).

Amortisman, maddi varlıkların kayıtlı değerleri üzerinden faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmaktadır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Demirbaşlar	5 yıl
Taşıt araçları	5 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi varlıkların bilançoda taşınan değeri tahmini geri kazanılabilir değerinin üzerinde olması durumunda söz konusu varlığın değeri geri kazanılabilir değerine indirilir ve ayrılan değer düşüklüğü karşılığı gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahlil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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 olustukça konsolide kapsamlı gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, elde etme maliyeti üzerinden kaydedilir ve elde edildikleri tarihten itibaren üç yıl olan tahmini faydalı ömrleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur (Dipnot 9).

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir.

(d) Finansal araçlar

(i) Alım-satım amaçlı menkul kıymetler

Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Alım-satım amaçlı menkul kıymetler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir.

Alım-satım amaçlı menkul değerlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde bilanço tarihi itibarıyla oluşan beklenen en iyi alış fiyatı baz alınmıştır.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerindeki değişiklik sonucu ortaya çıkan kar veya zarar ve elde edilen faiz ve kupon konsolide kapsamlı gelirleri gelir tablosunda "Finansal gelirler" veya "Finansal giderler" hesabına dahil edilmiştir.

Alım-satım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihi esasına göre kayda alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır.

(ii) Yatırım amaçlı menkul kıymetler

Belirli olmayan bir süre için yatırım amaçlı olarak elde tutulan ve likidite ihtiyacı, faiz, kur veya hisse senedi fiyatlarında meydana gelecek değişikliklere göre elden çıkarılabilcek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla gerçeye uygun değerleri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeye uygun değerler ile iç verim yöntemine göre hesaplanan faiz gelirleri arasındaki fark özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeye uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeye uygun değer düzeltmeleri gelir tablosuna transfer edilmektedir.

Vadeye kadar elde tutulacak menkul kıymetler, vadesine kadar saklama niyetiyle elde tutulan ve fonlama kabiliyeti dahil olmak üzere vade sonuna kadar elde tutulabilmesi için gerekli koşulların sağlanmış olduğu, sabit veya belirlenebilir ödemeleri ile sabit vadesi bulunan menkul değerlerdir. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerler ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi" kullanılarak "İskonto edilmiş bedeli" ile değerlendirilmektedir.

Yatırım amaçlı menkul kıymetleri elde tutarken kazanılan faizler faiz geliri olarak finansal tablolara yansıtılmaktadır. Temettü alacakları ise ayrı olarak temettü gelirleri şeklinde finansal tablolarda gösterilmektedir.

Tüm yatırım amaçlı menkul kıymetler teslim tarihlerinde konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) *Satım ve geri alım anlaşmaları*

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") konsolide finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alış fiyatı arasındaki farkın iç iiskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle kasa ve bankalardan alacaklar hesabına ters repo alacakları olarak kaydedilir.

(e) *Kur değişiminin etkileri*

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan; yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve borçlar ise, yıl sonu Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası döviz alış kurundan Türk parasına çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler, ilgili yılın konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

(f) *Hisse başına kazanç*

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, dönem net karının, dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur (Dipnot 20).

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

Başaran Nas Boğumuz Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülü

H4

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuaya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar. Şirket, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, konsolide finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

(h) İlişkili taraflar

Bu konsolide finansal tablolarda, Şirket'in ortakları ve Şirket ile doğrudan ve/veya dolaylı sermaye ilişkisinde bulunan kuruluşlar, Şirket üst düzey yönetimi ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve kendileri tarafından kontrol edilen veya önemli etkinlige sahip bulunulan şirketler "ilişkili taraflar" olarak kabul edilir (Dipnot 21).

(i) Ertelenmiş vergiler

Ertelenmiş vergi, yükümlülük metodu ile finansal raporlamaya uygun hazırlanmış olan varlık ve borçların defter değeri ile bu varlık ve borçların vergi matrahı arasındaki zamanlama farkları üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında yürürlükte olan vergi oranları kullanılmaktadır.

Ertelenmiş vergi alacak ve borçları, Şirket'in geçmişteki durumu bunların gerçekleştigi gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi bekleniği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 19).

(i) Kıdem tazminatı karşılığı

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansımaktadır (Dipnot 11).

(j) Nakit akımlarının konsolide finansal tablolara yansıtılması

Konsolide nakit akım tablolarının düzenlenmesi amacıyla, Şirket nakit ve nakit benzeri değerler olarak kasa ve bankalardan alacakları ve orijinal vadesi üç aydan kısa vadeli olan alım satım amaçlı ve satılmaya hazır menkul kıymetleri dikkate almıştır (Dipnot 4).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

2 - KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

(k) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Karşılıklar, Şirket'in hesap dönemi itibarıyla süre gelen bir yasal veya yaptırıma tabi yükümlülüğü olması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için bir ödeme ihtimalinin bulunması ve tutar hakkında güvenilebilir bir tahmin yapılabilmesi durumunda finansal tablolara yansıtılır.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar konsolide finansal tablolara dahil edilmemekte ve şartta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Dipnot 10).

(l) Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Kurumlar vergisi Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanmakta olup, bu vergi ve ertelenmiş vergi giderleri dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

(m) Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluşturukları dönemlerde konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilmektedir.

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

Konsolide finansal varlıklar dışındaki her varlık, bilanço tarihinde, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair göstergelerin varlığı açısından incelenir. Bir varlığın kayıtlı değeri, tahmini yerine koyma değerinden büyük ise değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Yerine koyma değeri, varlığın net satış değeri ile kullanım değerinden yüksek olanı olarak kabul edilir. Kullanım değeri, varlığın sürekli kullanımı sonucu gelecekte elde edilecek tahmini nakit girişlerinin ve kullanım ömrü sonundaki satış değerinin toplamının bugünkü değeridir.

E. ÖNEMLİ MUHASEBE DEĞERLENDİRME, TAHMİN VE VARSAYIMLARI

Konsolide finansal tablolardan hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şartta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluşturduğu raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyen tahmin ve varsayımların yapılmasını gerektirir. Bu tahminler yönetimin en iyi kanaat ve bilgilerine dayanmakla birlikte, gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Faaliyet bölümü, Şirket'in hasılat elde edebildiği ve harcama yaptığı işletme faaliyetlerinde bulunan, konsolide 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 böülümlere göre raporlaması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum ve portföy yönetimi başlıklarını altında raporlanmıştır.

31 Aralık 2011	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	12.682.706	3.316.749	-	15.999.455
Finansal yatırımlar	50.535.359	11.317.067	-	61.852.426
Ticari ve diğer alacaklar	3.130.832	3.686.125	(10.951)	6.806.006
Diger dönen ve duran varlıklar	311.433	177.273	-	488.706
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	8.896	22.868	-	31.764
Ertelenmiş vergi varlığı	231.507	122.582	-	354.089
İştirakler	1.172.170	-	(1.172.170)	-
Toplam varlıklar	68.072.903	18.642.664	(1.183.121)	85.532.446
KAYNAKLAR				
Ticari ve diğer borçlar	5.134.293	208.246	(10.951)	5.331.588
Dönem karı vergi yükümlülüğü	166.416	528.347	-	694.763
Borç karşılıkları	188.357	-	-	188.357
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.072.424	635.628	-	1.708.052
Diger yükümlülükler	141.264	320.562	-	461.826
Toplam kaynaklar	6.702.754	1.692.783	(10.951)	8.384.586
Net varlıklar	61.370.149	16.949.881	(1.172.170)	77.147.860

31 Aralık 2010	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	10.529.732	8.335.914	-	18.865.646
Finansal yatırımlar	51.304.461	6.308.680	-	57.613.141
Ticari ve diğer alacaklar	6.156.160	4.190.010	-	10.346.170
Diger dönen ve duran varlıklar	237.487	127.931	-	365.418
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	13.325	64.105	-	77.430
Ertelenmiş vergi varlığı	330.279	243.026	-	573.305
İştirakler	1.172.170	-	(1.172.170)	-
Toplam varlıklar	69.743.614	19.269.666	(1.172.170)	87.841.110
KAYNAKLAR				
Ticari ve diğer borçlar	5.381.553	160.603	-	5.542.156
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.000.546	648.651	-	1.649.197
Borç karşılıkları	85.945	-	-	85.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.482.084	1.482.958	-	2.965.042
Diger yükümlülükler	239.440	166.710	-	406.150
Toplam kaynaklar	8.189.568	2.458.922	-	10.648.490
Nel varlıklar	61.554.046	16.810.744	(1.172.170)	77.192.620

Bozantan Nasıba Bağımsız Denetim ve
Muhlis Muhlis Mucit Muhasebe Mülakatlılık A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

14

03/12

İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2011	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltilmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
Satış gelirleri	25.371.550	15.021.418	(131.412)	40.261.556
Satışlar	7.278.210	-	-	7.278.210
Hizmet gelirleri	31.124.972	15.021.418	(131.412)	46.014.978
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(13.031.632)	-	-	(13.031.632)
Satışların maliyeti (-)	(7.278.210)	-	-	(7.278.210)
Brüt kar	18.093.340	15.021.418	(131.412)	32.983.346
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(662.851)	(2.009)	-	(664.860)
Genel yönetim giderleri (-)	(10.963.036)	(6.175.559)	-	(17.138.595)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(120.792)	120.792	-
Diğer faaliyet gelirleri	529.165	238.289	-	767.454
Diğer faaliyet giderleri (-)	(4.278)	-	-	(4.278)
Faaliyet karı	6.992.340	8.961.347	(10.620)	15.943.067
Finansal gelirler	3.380.704	864.719	-	4.245.423
Finansal giderler (-)	(38.337)	(25.368)	10.620	(53.085)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	10.334.707	9.800.698	-	20.135.405
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(2.033.730)	(1.942.787)	-	(3.976.517)
- Ertelenmiş vergi gideri	(98.772)	(120.444)	-	(219.216)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	8.202.205	7.737.467	-	15.939.672
Diger kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	8.202.205	7.737.467		15.939.672

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülüdü

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2010	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltilmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
Satış gelirleri	18.938.297	18.260.960	(34.882)	37.164.375
Satışlar	63.211	-	-	63.211
Hizmet gelirleri	34.628.174	18.260.960	(34.882)	52.854.252
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(15.753.088)	-	-	(15.753.088)
Satışların maliyeti (-)	(63.211)	-	-	(63.211)
Brüt kar	18.875.086	18.260.960	(34.882)	37.101.164
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(1.059.197)	(1.245)	-	(1.060.442)
Genel yönetim giderleri (-)	(9.572.322)	(8.515.050)	-	(18.087.372)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(34.882)	34.882	-
Diger faaliyet gelirleri	809.251	83.101	-	892.352
Diger faaliyet giderleri (-)	(719.337)	-	-	(719.337)
Faaliyet karı	8.333.481	9.792.884	-	18.126.365
Finansal gelirler	4.593.928	1.049.196	-	5.643.124
Finansal giderler (-)	(33.117)	(37.034)	-	(70.151)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	12.894.292	10.805.046	-	23.699.338
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri	(2.837.080)	(2.336.789)	-	(5.173.869)
- Ertelenmiş vergi geliri	103.185	267.937	-	371.122
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	10.160.397	8.736.194	-	18.896.591
Diger kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	10.160.397	8.736.194	-	18.896.591

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar mevduatı (*)	15.999.147	18.865.082
İMKB Takas ve Saklama Bankası ("Takasbank")	308	564
	15.999.455	18.865.646

(*) Banka mevduatlarının 4.122.527 TL (31 Aralık 2010: 3.899.401 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır (Dipnot 6).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Başaran Nas Bağımsız Deneumi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülü

14

İstanbul Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduatlar HSBC Bank'ta olup faiz oranı %10,54 ve vade tarihi 2 Ocak 2012 (31 Aralık 2010: HSBC Bank, faiz oranı %6,25 ve vade tarihi 3 Ocak 2011)'dır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler toplamından müşteri varlıklarını ve faiz tahakkuklarını düşülverek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Hazır değerler	15.999.455	18.865.646
Müşteri varlıkları (-)	(4.122.527)	(3.899.401)
Faiz tahakkukları (-)	(9.234)	(3.230)
	11.867.694	14.963.015

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>Gerçegə uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	49.540.505	42.471.303
Yatırım fonları	12.311.921	15.141.838
	61.852.426	57.613.141

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %10,54 ve %12,39 arasındadır (31 Aralık 2010: %6,49 ve %7,08 arasında).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4.250.000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 31.385.000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 370.000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4.250.000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 26.150.000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 520.000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir.).

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 36.000.000 ABD Doları nominal değerli devlet tahvili HSBC Bank tarafından Şirket adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası'na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2010: 36.000.000 ABD Doları).

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Tarafları Görülür

44

07/11

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
İlişkili taraflardan danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)	2.787.696	3.248.196
İlişkili taraflardan fon yönetimi ücreti alacakları (Dipnot 21)	915.868	1.143.999
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 21)	-	142.357
	3.703.564	4.534.552

Diger taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

Kredili müşterilerden alacaklar	1.776.148	4.087.508
Diger fonlardan yönetim ücreti alacakları	421.569	164.305
VOB işlem teminatları	341.483	153.443
Müşterilerden alacaklar	308.330	283.275
Komisyon geliri tahakkuku	63.118	156.068
Danışmanlık ücreti alacakları	10.584	777.646
Şüpheli ticari alacaklar	86.650	86.650
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(86.650)	(86.650)
	2.921.232	5.622.245

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %14,80 ve %40,25 aralığındadır (31 Aralık 2010: %11,40 ve %37,15 aralığındadır). Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçege uygun değeri 10.235.188 TL tutarında olan teminat almıştır (31 Aralık 2010: 17.024.700 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		
HSBC Bank'a ödenecek acentelik komisyonları (Dipnot 21)	632.748	1.011.532
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 21) (*)	131.750	-
	764.498	1.011.532

Diger taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilere borçlar (*)	3.990.777	3.899.401
Diger ticari borçlar	9.230	1.256
	4.000.007	3.900.657

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla müşterilere borçlar ve ilişkili taraflara diğer ticari borçlar içerisinde yer alan 4.122.527 TL (31 Aralık 2010: 3.899.401 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Şirket tarafından nakit olarak tutulan varlıklarından **oluşmaktadır (Dipnot 24)**.

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

44
2011

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli diğer alacaklar:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	5.032	3.777
	5.032	3.777
<i>Diğer taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Düzen	81.515	90.813
	81.515	90.813

Uzun vadeli diğer alacaklar:

Dava alacakları	94.513	94.513
Verilen depozito ve teminatlar	150	270
	94.663	94.783

Kısa vadeli diğer borçlar:

Ödenecek personel vergileri	271.511	240.745
Ödenecek müşteri vergileri	119.201	93.617
Ödenecek Banka Sigorta Muameleleri Vergisi	114.775	164.969
Ödenecek Katma Değer Vergisi	48.993	125.193
Düzen	12.603	5.443
	567.083	629.967

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2010	Özel maliyetler	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	-	881	18.696	19.577
İlaveler	-	-	-	-
Çıktılar, (net) (-)	-	-	-	-
Amortisman gideri (-)	-	726	3.157	3.883
Net defter değeri	-	155	15.539	15.694
31 Aralık 2010				
Maliyet	-	1.724.357	70.870	1.795.227
Birikmiş amortisman (-)	-	1.724.202	55.331	1.779.533
Net defter değeri	-	155	15.539	15.694

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü *H.Y.*

İstanbul. Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2011	Özel maliyetler	Makine, tesis ve cihazlar(*)	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	-	155	15.539	15.694
İlaveler	8.782	-	-	8.782
Çııklar, (net) (-)	-	-	6.484	6.484
Amortisman gideri (-)	1.463	103	6.633	8.199
Net defter değeri	7.319	52	2.422	9.793
Maliyet	8.782	128.791	64.386	201.959
Birikmiş amortisman (-)	1.463	128.739	61.964	192.166
Net defter değeri	7.319	52	2.422	9.793

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	Yazılımlar
31 Aralık 2010	
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	118.282
İlaveler	-
İtfa payları (-)	56.546
Net defter değeri	61.736
31 Aralık 2010	
Maliyet	1.649.937
Birikmiş itfa payları (-)	1.588.201
Net defter değeri	61.736
31 Aralık 2011	
Net defter değeri, 1 Ocak 2011	61.736
İlaveler	7.634
İtfa payları (-)	47.399
Net defter değeri	21.971
31 Aralık 2011	
Maliyet	1.657.571
Birikmiş itfa payları (-)	1.635.600
Net defter değeri	21.971

Bağaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafları Görüldü 149
İstanbul, Tarih 03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılıkları (*)	188.357	85.945
	188.357	85.945

(*) 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında 93.844 TL(31 Aralık 2010: 85.945 TL)'lık tutar müşteriler tarafından Şirket'e açılan davalar için ayrılan karşılıkları ve 94.513 TL (31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır)'lık tutar ise ihtirazı kayıtlı yapılan ödemedenin iadesi davasına yapılan itiraza ilişkin ayrılan karşılık tutarını ifade etmektedir.

(b) Teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İcra Müdürlüğü	177.400	177.400
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi	73.636	73.636
Takasbank	10.000	10.000
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6.600	6.600
SPK	3.552	3.552
	271.188	271.188

(c) VOB teminatları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
VOB teminatları	9.726.192	4.618.918
	9.726.192	4.618.918

(d) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile hisse senetlerinin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Yatırım fonları	67.889.796.930	54.970.252.827
Devlet tahvilleri	3.089.621.619	2.324.818.578
Repo taahhütleri	1.270.504.359	1.572.027.407
Hisse senetleri	849.066.139	702.322.792
VOB Sözleşmeleri	416.576.662	367.200.761
Müşteri Borsa Para Piyasası taahhütlerinden borçlular	177.737.675	137.168.853
Hazine bonoları	-	100.020.655
Diger	19.461.753	939.992

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülüdü

HM

İstanbul, Tarih

03/12/2011

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Personel prim karşılığı	1.129.998	2.439.146
Kullanılmamış izinler karşılığı	169.700	163.500
	1.299.698	2.602.646

Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:

Kıdem tazminatı karşılığı	408.354	362.396
	408.354	362.396

Kıdem tazminatı karşılığı aşağıdaki açıklamalar çerçevesinde ayrılmaktadır:

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve Şirket'le ilişkisi kesilen veya emekli olan 25 hizmet (kadınlarda 20) yılını dolduran ve emekliliğini kazanan (kadınlar için 58 yaşında, erkekler için 60 yaşında), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mukelleftir. 23 Mayıs 2002'deki mevzuat değişikliğinden sonra emeklilikten önceki hizmet süresine ilişkin bazı geçiş süreci maddeleri çıkartılmıştır.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 2.731,85 TL (31 Aralık 2010: 2.517,01 TL) ile sınırlandırılmıştır.

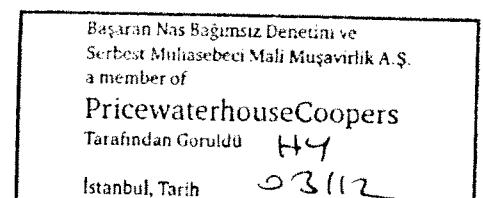
Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır.

Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminiyle hesaplanır.

UMS 19, Şirket'in kıdem tazminatı karşılığını tahmin etmek için aktüer değerlendirme yöntemlerinin geliştirilmesini öngörmektedir. Buna göre toplam yükümlülüğün hesaplanmasıında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İskonto oranı (%)	4,15	4,66
Personel devir hızı oranı (%)	8	8

Temel varsayımdır, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket'in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2012 tarihinden itibaren geçerli olan 2.805,04 TL (1 Ocak 2011: 2.623,23 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Prim karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
1 Ocak bakiyesi	2.439.146	950.038
Dönem içinde ayrılan karşılık	1.129.998	2.439.146
Dönem içinde ödenen	(2.219.899)	(950.038)
Konusu kalmayan karşılıklar (Dipnot 16)	(219.247)	
Dönem sonu	1.129.998	2.439.146

Kullanılmamış izinler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	163.500	165.000
Dönem içinde ayrılan/(kullanılan) karşılık tutarı	6.200	(1.500)
	169.700	163.500

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	362.396	271.048
Faiz maliyeti	15.039	12.631
Hizmet maliyeti	25.791	19.047
Cari dönemde ayrılan karşılık tutarı	158.740	112.646
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(153.612)	(52.976)
	408.354	362.396

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 21)	371.035	166.491
Peşin ödenen sigorta giderleri	79.071	69.544
Peşin ödenen haberleşme giderleri	14.637	22.315
Peşin ödenen diğer giderler	22.336	104.999
	487.079	363.349

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraflandan Görüldü

İstanbul, Tarih 03/12/2011

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Diger duran varlıklar:		
Peşin ödenmiş giderler	1.627	2.069
	1.627	2.069
Kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)	171.482	45.345
Danışmanlık gider karşılıkları	117.572	94.102
Gider tahakkukları	71.536	57.072
Acente komisyon gider karşılığı (Dipnot 21)	45.941	116.076
Takas ve saklama komisyon gideri karşılığı	25.600	47.450
İMKB Borsa payları gider karşılığı	12.075	25.305
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 21)	17.620	20.800
	461.826	406.150

13 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.000.000 TL (31 Aralık 2010: 7.000.000 TL) olup her biri 1 Kr nominal değerli 700.000.000 (31 Aralık 2010: 700.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL	Pay %	TL	Pay %
HSBC Bank A.Ş.	6.990.646	99,87	6.990.646	99,87
Diger	9.354	0,13	9.354	0,13
	7.000.000	100,00	7.000.000	100,00
Sermaye düzeltme farkları	24.784.239		24.784.239	
Ödenmiş sermaye	31.784.239		31.784.239	

Sermaye düzeltme farkları ödenmiş sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyona göre düzeltilmiş toplam tutarlari ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Muşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülü **H4**

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşılınca kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahis geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 20.092.202 TL (31 Aralık 2010: 17.516.339 TL)'dır.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltlenen ilk finansal tablo denkleştirme işleminde ortaya çıkan ve "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen tutarın, SPK'nın kar dağıtımına ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde, enflasyona göre düzeltilmiş finansal tablolara göre dağıtılabilecek kar rakamı bulunurken indirim kalemi olarak dikkate alınmaktadır. Bununla birlikte, "Geçmiş yıllar zararı"nda izlenen söz konusu tutar, varsa dönem karı ve dağıtılmamış geçmiş yıl karları, kalan zarar miktarının ise sırasıyla olağanüstü yedek akçeler, yasal yedek akçeler, özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktadır.

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltlenen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda özkaynak kalemlerinden "Sermaye, Emisyon primi, Yasal yedekler, Statü yedekleri, Özel yedekler ve Olağanüstü yedek" kalemlerine bilançoda kayıtlı değerleri ile yer verilmekte ve bu hesap kalemlerinin düzeltilmiş değerleri toplu halde özkaynak grubu içinde "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabında yer almaktaydı. Tüm özkaynak kalemlerine ilişkin "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" sadece bedelsiz sermaye artırımı veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımı; nakit kar dağıtım ya da zarar mahsubunda kullanılabilmekteydi.

1 Ocak 2008 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: XI No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlémelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktadır ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;
- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımları veya sermaye artırımı konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla",

ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Tarafindan Görülü **H4**

İstanbul, Tarih **03/12**

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
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 yıllar karı	3.625.595	3.289.299
	9.331.747	8.995.451

Şirket, 17 Şubat 2011 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden ortaklara 15.984.432 TL kar payı dağıtımı yapmıştır (2010: 24 Şubat 2010 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden ortaklara 21.082.024 TL kar payı dağıtımı yapılmıştır.).

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Satışlar	7.278.210	63.211
Devlet tahvili satışları	5.922.180	63.211
Yatırım fonu satışları	1.356.030	-
Hizmetler	46.014.978	52.854.252
Aracılık komisyon gelirleri	22.234.912	28.596.778
Fon yönetimi komisyonları	11.566.385	12.637.680
Danışmanlık gelirleri	6.364.966	5.623.280
Fon aracılık komisyonları	2.750.917	3.478.911
Kurumsal finansman gelirleri	1.166.696	957.550
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	608.571	767.070
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyon gelirleri	506.248	355.423
Portföy yönetim komisyonları	251.561	338.976
Diger komisyon gelirleri	564.722	98.584
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(13.031.632)	(15.753.088)
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(12.669.553)	(13.284.621)
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(362.079)	(2.468.467)
Toplam satış geliri	40.261.556	37.164.375
Satışların maliyeti (-)	(7.278.210)	(63.211)
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(5.922.180)	(63.211)
Yatırım fonu satışları maliyetleri (-)	(1.356.030)	-
Net esas faaliyet geliri	32.983.346	37.101.164

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülüdü

H4

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Pazarlama giderleri:		
Takas ve saklama giderleri	375.390	460.813
Hisse senedi işlem payları	196.101	224.321
VOB işlemleri borsa payı	36.230	31.124
Tahvil tescil borsa payı	1.850	1.765
Pazarlama giderleri	-	283.237
Diger	55.289	59.182
	664.860	1.060.442
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	9.870.207	11.371.952
Vergi, resim ve harç giderleri	1.635.742	1.676.641
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 21)	1.688.716	1.550.785
Haberleşme giderleri	944.742	920.638
Kira giderleri	630.717	567.665
Seyahat giderleri	580.911	395.190
Ulaşım giderleri	336.996	261.521
Denetim, avukatlık, müşavirlik giderleri	307.211	280.453
Büro muhtelif giderleri	258.594	273.016
Bakım onarım giderleri	147.841	141.048
Aidat giderleri	102.029	82.113
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	55.598	60.429
Temsil ve ağırlama giderleri	48.183	178.964
Diger	531.108	326.957
	17.138.595	18.087.372

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diğer faaliyet gelirleri:		
Takasbank sermaye artırım komisyonları	325.904	273.429
Konusu kalmayan karşılıklar (*)	231.291	100.565
Sigorta gelirleri	33.238	28.725
Yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri	76.482	107.769
Diger	100.539	381.864
	767.454	892.352

(*) Konusu kalmayan karşılıklar içerisinde 219.247 TL tutarında prim karşılığının iptali hulunmaktadır.
(31 Aralık 2010: Bulunmamaktadır) (Dipnot 11).

başlangıçının iptali hulunmaktadır
Başlangıç Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Muşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

H4

İstanbul Tarihi

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Diger faaliyet giderleri:		
Müşteri işlem farkı giderleri, net	4.278	719.337
	4.278	719.337

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Fon satış geliri	1.664.156	-
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz gelirleri	1.261.116	4.578.275
Mevduat faiz geliri	1.094.704	987.011
Kambiyo kari, net	219.204	69.694
Diger finansal gelirler	6.243	8.144
	4.245.423	5.643.124

18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Komisyon giderleri	27.542	23.648
Diger finansal giderler	25.543	46.503
	53.085	70.151

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Tahakkuk eden gelir vergisi	3.976.517	5.131.846
Peşin ödenen vergiler	(3.281.754)	(3.482.649)
Vergi yükümlülüğü, net	694.763	1.649.197
Cari yıl vergi gideri	3.976.517	5.131.846
Önceki dönem vergi gideri	-	42.023
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	219.216	(371.122)

Başbuco Nakliyatı'ndan ve

4.195.733 4.802.747

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

H4
03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Cari yıl vergi gideri ile Şirket'in yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan teorik vergi giderinin mutabakatı:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Vergi öncesi kar	20.135.405	23.699.338
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(4.027.081)	(4.739.868)
Vergiden muaf gelirler	(168.652)	(62.879)
Cari dönem vergi gideri	(4.195.733)	(4.802.747)

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu, pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere, 21 Haziran 2006 tarihli ve 26205 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20 (2010 yılı için %20)'dır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârin sermayeye ilavesi, kâr dağıtımını sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Kurumlar üçer aylık mali kârları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14'üncü gününe kadar beyan edip 17'nci günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalması durumunda bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan diğer mali borçlara da mahsup edilebilir.

En az iki yıl süre ile elde tutulan iştirak hisseleri ile gayrimenkullerin satışından doğan kârların %75'i, Kurumlar Vergisi Kanunu'nda öngördüğü şekilde sermayeye eklenmesi veya 5 yıl süreyle özkaynaklarda tutulması şartı ile vergiden istisnadır.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl kârlarından mahsup edilemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş vergiler

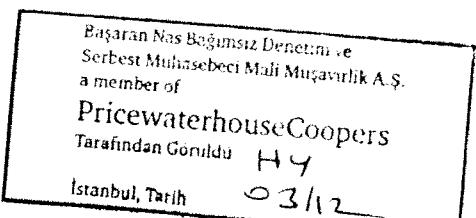
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Ertelenmiş vergi varlıkları	360.380	628.579
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri (-)	(6.291)	(55.274)
Ertelenmiş vergi varlığı, net	354.089	573.305

Şirket ertelenmiş gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinde Tebliğ ve Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanan oran %20 (31 Aralık 2010: %20)'dır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	Toplam Geçici farklar		Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Personel prim karşılığı	1.129.998	2.439.146	226.000	487.829
Kıdem tazminatı karşılığı	408.354	362.396	81.671	72.479
Kullanılmayan izin karşılığı	169.700	163.500	33.940	32.700
Dava gider karşılığı	93.844	26.365	18.769	5.273
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	-	151.495	-	30.298
Ertelenmiş vergi varlıkları			360.380	628.579
Maddi ve maddi olmayan varlıklar				
vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	31.451	22.107	(6.291)	(4.421)
Gelir tahakkukları	-	254.264	-	(50.853)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü (-)	31.451	276.371	(6.291)	(55.274)
Ertelenmiş vergi varlığı, net			354.089	573.305



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kar miktarı, net dönem karının Şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplama aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
Dönem karı (A)	15.939.672	18.896.591
Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı		
Adı hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)	700.000.000	700.000.000
Nominal değeri 1 Kr olan hisse başına kar (A/B)	2,27	2,70

21 - İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
HSBC Bank	15.999.147	18.865.080
	15.999.147	18.865.080

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

HSBC Investment Bank Plc.		
danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	2.413.989	2.307.099
HSBC Grubu Yatırım Fonları'ndan		
fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	915.868	1.143.999
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	280.793	783.097
HSBC Deutschland GmbH		
danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	92.914	158.000
HSBC Bank diğer ticari alacakları (Dipnot 6)	-	142.357
	3.703.564	4.534.552

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Personelden alacaklar (Dipnot 7)	5.032	3.777
	5.032	3.777

İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar:

HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	371.035	166.491
	371.035	166.491

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Taraflardan Görüldü

44

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:		
HSBC Bank acentelerine ödenecek komisyonlar (Dipnot 6)	632.748	1.011.532
HSBC Bank diğer ticari borçlar (Dipnot 6)	131.750	-
	764.498	1.011.532
İlişkili taraflara kısa vadeli diğer yükümlülükler:		
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)	171.482	45.345
Acente komisyon gider karşılığı (Dipnot 12)	45.941	116.076
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 12)	17.620	20.800
	235.043	182.221

b) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan sağlanan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
HSBC Grubu Yatırım Fonları'nın yönetim komisyon gelirleri	14.317.302	14.454.315
HSBC Investment Bank Plc.'den danışmanlık geliri	2.668.089	2.320.206
HSBC Bank'tan alınan mevduat faizi (Dipnot 17)	1.094.704	987.011
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	1.388.828	745.209
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	150.234	2.557.865

c) 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2011	1 Ocak - 31 Aralık 2010
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	12.213.783	12.809.800
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri(Dipnot 15)	1.688.716	1.550.785
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	630.717	511.581
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	248.793	80.672
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	189.670	238.841
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	161.906	158.331
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	104.195	77.649
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	4.603	3.583

d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 1.059.852 TL (31 Aralık 2010: 1.123.593 TL)'dır.

Başarılı Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

H.Y

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Şirket faaliyetlerinden dolayı, borç ve sermaye piyasası fiyatlarındaki, döviz kurları ile faiz oranlarındaki değişimlerin etkileri dahil çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket'in toptan risk yönetim programı, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

i. Kredi riski açıklamaları

Şirket'in kredi riski esas olarak ticari alacaklarından doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

31 Aralık 2011	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski						
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.703.564	2.921.232	5.032	176.178	15.999.455	61.852.426
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	86.650	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(86.650)	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş.'deki 15.999.147 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

31 Aralık 2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski						
Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.534.552	5.622.245	3.777	185.596	18.865.646	57.613.141
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	86.650	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(86.650)	-	-	-	-
- Net değerin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş.'deki 18.865.080 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
180 günü geçmiş	86.650	86.650
Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. a member of	86.650	86.650

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtlan finansal varlıklar içinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden ve hazine bonolarından oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiştir.

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda meydana gelen bozulmalar veya kredi puanının düşürülmesi gibi fon kaynaklarının azalması sonucunu doğuran olayların meydana gelmesi, likidite riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2011					
Defter değeri	1 - 3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz çıkışlar	Sözleşme uyarınca nakit toplama
Ticari borçlar	4.764.505	4.764.505	-	-	4.764.505
Diğer borçlar	567.083	567.083	-	-	567.083
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	461.826	461.826	-	-	461.826
Toplam yükümlülükler	5.793.414	5.793.414	-	-	5.793.414

31 Aralık 2010					
Defter değeri	1 - 3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz çıkışlar	Sözleşme uyarınca nakit toplama
Ticari borçlar	4.912.189	4.912.189	-	-	4.912.189
Diğer borçlar	629.967	629.967	-	-	629.967
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	406.150	406.150	-	-	406.150
Toplam yükümlülükler	5.948.306	5.948.306	-	-	5.948.306

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraflından Göruldü 14

İstanbul Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iii. *Piyasa riski açıklamaları*

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	2.787.697	1.475.831	3.084.745	1.999.915
Toplam varlıklar	2.787.697	1.475.831	3.084.745	1.999.915
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	2.787.697	1.475.831	3.084.745	1.999.915

Aşağıdaki tablo, Şirket'in ABD Doları, Avro ve diğer kurlarındaki %10'luk değişime olan duyarlılığını göstermektedir. Bu tutarlar ABD Doları'nın, Avro'nun ve İngiliz Sterlini'nin TL karşısında %10 oranında değer artışının/azalışının gelir tablosundaki etkisini ifade eder. Bu analiz sırasında tüm değişkenlerin özellikle faiz oranlarının sabit kalacağı varsayılmıştır.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	278.770	308.475
Toplam	278.770	308.475

Faiz Pozisyonu Riski

Faiz oranı değişikliklerinin Şirket varlık ve yükümlülüklerine etkisi faiz oranı riski ile ifade edilir. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılaşmak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	11.875.895	14.965.579
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	55.103.451	57.613.141
- Kredili müşterilerden alacaklar	1.776.148	4.087.508

Değişken faizli finansal araçlar:

Finansal varlıklar

- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	6.748.975
---	-----------

31 Aralık 2011 tarihinde itibarıyla TL para cinsinden olan faiz 1 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı vergi öncesi kar 129.322TL azalacak veya 133.456TL artacaktı.
Şirket, Muhasebe ve İstihdam
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

44

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlimesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktadır. Bu katma değeri sağlayabilmek için yüksek getirili menkul kıymetlere ve diğer yatırım araçlarına yatırım yapar, finansal piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır.

23 - FİNANSAL ARAÇLAR

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Gerçeğe uygun değer, bilgili ve istekli taraflar arasında, piyasa koşullarına uygun olarak gerçekleşen işlemlerde, bir varlığın karşılığında el değiştirebileceği veya bir yükümlülüğün karşılanabileceği değerlendirir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirdip gerçeğe uygun değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Gerçeğe uygun değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktiflerin gerçeğe uygun değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle defter değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve satılmaya hazır menkul kıymetlerin gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin gerçeğe uygun değerlerinin defter değerlerine yaklaşığı varsayılmaktadır.

Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
15.999.455	15.999.455	18.865.646	18.865.646
61.852.426	61.852.426	57.613.141	57.613.141

Başaran Nakit ve nakit benzerleri
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of Finansal yatırımlar

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

147

İstanbul, Tarih

03/12

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FINANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmektedir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmektedir.

Bilançoda gerçeğe uygun değer ile gösterilen finansal varlıklar için kullanılan gerçeğe uygun değer seviyeleri belirlenmesi aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2011

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	49.540.505	-	-
Yatırım fonları	12.311.921	-	-
	61.852.426	-	-

31 Aralık 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	42.471.303	-	-
Yatırım fonları	15.141.838	-	-
	57.613.141	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren dönem için 815.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2010: 803.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamında Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.045.000 TL (31 Aralık 2010: 2.015.000 TL)'dır.

- a) Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- b) Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'i,
- d) Yatırım danışmanlığı faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 10'u,

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 4. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ Seri: V No: 34'ün 3. maddesi uyarınca hesaplanan öz sermayelerinden maddi ve maddi olmayan duran varlıkların net tutarı, borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar ve diğer duran varlıklar ile müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan 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 tutarlarının indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

Tebliğ Seri: V No: 34'ün 8. maddesine göre aracı kurumların sermaye yeterliliği tabanları, sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari öz sermayeleri, Tebliğ Seri: V No: 34'te anılan risk karşılıkları ve değerlendirme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

(Tutarlar aksi belirtildikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fon yönetimi faaliyetine ilişkin işlem ve açıklamalar

Şirket, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde kurulan 43 adet (31 Aralık 2010: 22 adet) yatırım fonlarının portföy yöneticiliğini yapmaktadır. Bu faaliyetten fon yönetim ücreti elde etmektedir. 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda fonlardan elde edilen fon yönetim ücreti gelirlerinin toplamı 11.566.385 TL (31 Aralık 2010: 12.637.680 TL)'dır.

Günlük fon yönetim komisyonu oranları ve fon toplam değerleri aşağıdaki gibidir:

Fonun adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Likit Fonu	0,0075	833.039.806	0,0120	904.928.032
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	318.181.727	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	210.717.608	0,0070	175.974.822
HSBC Yatırım Men. Deg. A.Ş. B Tipi Altın Fonu	0,0055	158.504.954	0,0055	52.826.106
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onaltinci Alt Fonu	0,0480	75.795.601	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibirinci Alt Fonu	0,0055	70.119.468	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondokuzuncu Alt Fonu	0,0055	64.111.253	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş Para Piyasası Likit Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0052	58.727.780	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuçüncü Alt Fonu	0,0042	56.664.514	0,0042	68.404.471
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onyedinci Alt Fonu	0,0048	50.867.408	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0075	48.130.884	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Büyüme Amaçlı Hisse Senedi Emeklilik Yatırım Fonu	0,0082	43.938.956	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmiüçüncü Alt Fonu	0,0055	42.675.361	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Tahvil ve Bono Fonu	0,0060	35.131.214	0,0060	80.864.587
HSBC Yatırım Men. Deg. A.Ş. B Tipi Değişken Fonu	0,0080	33.316.070	0,0080	76.773.871
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Ondördüncü Alt Fonu	0,0042	33.308.912	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Dış Borçlanma Araçları Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	28.492.193	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Çin Hisse Senetlerine Dayalı Alt Fonu (Dördüncü Alt Fon) II. İhraç	0,0042	25.762.802	0,0042	23.605.894
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları EYF	0,0027	25.443.841	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirminci Alt Fonu	0,0034	25.366.390	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi ŞemsİYE Fonu'na Bağlı Premier Değişken Alt Fon (1. Alt Fon)	0,0042	25.182.686	-	-
Anadolu Hayat Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Kamu Borçlanma Araçları Beyaz Emeklilik Yatırım Fonu	0,0070	23.083.276	0,0070	15.938.011
HSBC Yatırım Men. Deg. A.Ş. A Tipi İMKB Ulusal 30 Endeks Fonu	0,0120	22.636.895	0,0120	22.110.796
HSBC Yatırım Men. Deg. A.Ş. B Tipi Tahvil Bono Fonu	0,0060	20.016.819	0,0060	91.265.426
HSBC Bank A.Ş. B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı ŞemsİYE Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbeşinci Alt Fonu	0,0042	18.515.393	-	-

PricewaterhouseCoopers
Taraflarından Görülür

H4
03/12

Istanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2011 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmemişde Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

25 - FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR (Devamı)

Fonun adı	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri	Komisyon oranları (%)	Fon toplam değerleri
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Değişken Fonu	0,0100	15.404.020	0,0120	26.930.447
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onsekizinci Alt Fonu	0,0021	14.220.883	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi Aktif Yöntemli koruma Amaçlı Alt Fon'un (Birinci Alt Fon)	0,0060	13.770.764	0,0063	37.203.072
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Likit Fon	0,0030	13.565.209	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmikinci Alt Fonu	0,0041	12.390.223	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçları Kamu Dış Borçlanma Araçları (EUR) Emeklilik Yatırım Fon	0,0058	11.869.050	-	-
Yapi Kredi Emeklilik A.Ş. Pera H Esnek Grup Emeklilik Yatırım Fonu	0,0034	10.990.023	-	-
HSBC Bank A.Ş. A Tipi Varlık Yönetimi Hizmeti Hisse Senedi Fonu	0,0008	10.546.748	0,0008	4.416.400
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Varlık Yön. Hız. Değ. Alt Fon (3. Alt Fon)	0,0008	7.858.126	0,0008	14.629.812
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gelir Amaçlı Uluslararası Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0055	7.282.328	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmidördüncü Alt Fonu	0,0055	6.292.853	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yirmibeşinci Alt Fonu	0,0055	4.361.060	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Büyüme Amaçlı Esnek Emeklilik Yatırım Fonu	0,0027	1.939.193	-	-
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Tahvil ve Bono Fonu	0,0100	1.803.111	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Para Piyasası Emanet Likit-Kamu Emeklilik Yatırım Fonu	0,0060	1.285.478	-	-
HSBC Bank A.Ş. B Tipi Şemsiye Fonu'na Bağlı Özel Portföy Yön. Değ. Alt Fon (2. Alt Fon)	0,0014	1.265.407	-	-
Allianz Hayat ve Emeklilik A.Ş. Gruplara Yönelik Gelir Amaçlı Döviz Cinsinden Karma Borçlanma EYF	0,0027	1.235.002	-	-
Fibabanka A.Ş. B Tipi Değer Değişken Fon	0,0070	373.459	-	-
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onikinci Alt Fonu	-	-	0,0042	65.721.900
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı BRIC Endeksi Getirisine Dayalı Altinci Alt Fonu	-	-	0,0042	60.575.145
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Yedinci Alt Fonu	-	-	0,0042	53.895.248
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onbirinci Alt Fonu	-	-	0,0042	52.903.270
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Onuncu Alt Fonu	-	-	0,0042	43.230.801
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Dokuzuncu Alt Fonu	-	-	0,0042	30.075.772
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı IMKB-30 Endeks Getirisine Dayalı Beşinci Alt Fonu	-	-	0,0042	22.174.811
HSBC Bank A.Ş.'nin Koruma Amaçlı Şemsiye Fonu'na Bağlı B Tipi %100 Anapara Koruma Amaçlı Sekizinci Alt Fonu	-	-	0,0042	6.435.953
		2.484.184.748		1.930.884.647

Başaran Nas Bağımsız Denetimi ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görülüdü

H4

İstanbul, Tarih

03/12