

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

**1 OCAK - 31 ARALIK 2010 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 2010 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 denetlemiştir.

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Grup Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, 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 tasarlamak 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 2010 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu, aynı tarihte sona eren yıla ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan finansal raporlama standartları (bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Diğer Husus

5. Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının denetimi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 18 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiştir.

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

Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 1 Nisan 2011

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

1 OCAK - 31 ARALIK 2010 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	5-38
1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-13
3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	14-16
4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	16-17
5 FİNANSAL YATIRIMLAR	17
6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	18
7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	19
8 MADDİ DURAN VARLIKLAR	19-20
9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	20
10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	21
11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR	22-23
12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23
13 ÖZKAYNAKLAR	24-25
14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26-27
16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	27
17 FİNANSAL GELİRLER	28
18 FİNANSAL GİDERLER	28
19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ	28-30
20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	30
21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	31-32
22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-35
23 FİNANSAL ARAÇLAR	36-37
24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	37
25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR	37-38

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		87.188.036	88.771.702
Nakit ve nakit benzerleri	4	18.865.646	19.769.222
Finansal yatırımlar	5	57.613.141	59.915.713
Ticari alacaklar	6	10.156.797	8.617.445
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	4.534.552	4.465.373
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		5.622.245	4.152.072
Diğer alacaklar	7	189.103	97.921
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	3.777	3.233
- Diğer taraflardan diğer alacaklar		185.326	94.688
Diğer dönen varlıklar	12	363.349	371.401
Duran varlıklar		653.074	365.161
Diğer alacaklar	7	270	208
Maddi duran varlıklar (net)	8	15.694	19.577
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	61.736	118.282
Diğer duran varlıklar	12	2.069	-
Ertelenmiş vergi varlığı	19	573.305	227.094
Toplam varlıklar		87.841.110	89.136.863
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		10.286.094	9.462.851
Ticari borçlar	6	4.912.189	5.181.963
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	1.011.532	1.456.274
- Diğer taraflara ticari borçlar		3.900.657	3.725.689
Diğer borçlar	7	629.967	558.894
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	1.649.197	1.820.401
Borç karşılıkları	10	85.945	95.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	2.602.646	1.367.864
Diğer yükümlülükler	12	406.150	437.784
Uzun vadeli yükümlülükler		362.396	295.959
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	362.396	271.048
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	19	-	24.911
Özkaynaklar		77.192.620	79.378.053
Ödenmiş sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltmesi farkları	13	24.784.239	24.784.239
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	17.516.339	15.212.780
Geçmiş yıllar karları		8.995.451	7.445.929
Net dönem karı		18.896.591	24.935.105
Toplam kaynaklar		87.841.110	89.136.863

Koşullu varlık ve yükümlülükler 10

31 Aralık 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 1 Nisan 2011 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

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

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü 

İstanbul, Tarih: 06/11

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
ESAS FAALİYET GELİRİ			
Satış gelirleri	14	37.164.375	43.457.353
Satışlar		63.211	6.068.745
Hizmet gelirleri		52.854.252	50.602.136
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		(15.753.088)	(13.213.528)
Satışların maliyeti (-)		(63.211)	(6.068.745)
Brüt kar		37.101.164	37.388.608
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(1.060.442)	(709.343)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(18.087.372)	(14.851.632)
Diğer faaliyet gelirleri	16	892.352	696.285
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	(719.337)	(222.713)
Faaliyet karı		18.126.365	22.301.205
Finansal gelirler	17	5.643.124	9.040.291
Finansal giderler (-)	18	(70.151)	(45.218)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		23.699.338	31.296.278
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(5.173.869)	(6.280.832)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	371.122	(80.341)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		18.896.591	24.935.105
Diğer kapsamlı gelir		-	-
Toplam kapsamlı gelir		18.896.591	24.935.105

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

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü HY

İstanbul, Tarih 04/11

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltilmesi farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam özkaynak
1 Ocak 2009		7.000.000	24.784.239	12.529.543	7.445.929	20.155.076	71.914.787
Geçmiş yıl karlarından transferler	13	-	-	2.683.237	17.471.839	(20.155.076)	-
Temettü dağıtımı		-	-	-	(17.471.839)	-	(17.471.839)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	-	24.935.105	24.935.105
31 Aralık 2009		7.000.000	24.784.239	15.212.780	7.445.929	24.935.105	79.378.053
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 dağıtımı		-	-	-	(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

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

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Gözütüdü

İstanbul, Tarih: 02/11

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2010 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOSU

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

	Dipnot referansları	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		18.896.591	24.935.105
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	60.429	180.301
Prim ve izin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	1.234.782	169.444
Kıdem tazminatı karşılığı, net	11	144.324	15.612
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(10.000)	-
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		37.773	(1.860)
Cari dönem vergi (geliri)/gideri	19	5.173.869	6.280.832
Ertelenmiş vergi gideri	19	(371.122)	80.341
Faiz geliri		(5.565.286)	(8.916.690)
Faiz gideri		70.151	45.218
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:		19.671.511	22.788.303
Ticari alacaklardaki değişim		(1.470.173)	(2.276.199)
Diğer alacaklardaki değişim		(90.700)	5.314
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki değişim		(69.723)	(2.419.942)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		8.052	(35.545)
Ticari borçlardaki değişim		(15.621)	(44.293)
Diğer borçlardaki değişim		71.073	(482.188)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki değişim		(444.742)	918.323
Kıdem tazminatı ödemeleri		(52.976)	(31.674)
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(31.634)	64.793
Vergi ödemeleri		(4.142.229)	(5.532.988)
Faaliyetlerden sağlanan net nakit		13.432.838	12.953.904
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Menkul kıymet satışları		36.082.546	27.893.561
Menkul kıymet alımları		(32.940.030)	(37.337.388)
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları		-	(146.769)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		3.142.516	(9.590.596)
Finansal faaliyetlerde kullanılan nakit:			
Temettü ödemesi		(21.082.024)	(17.471.839)
Alınan faizler		3.494.718	6.774.830
Ödenen faizler		(44.800)	(39.759)
Finansal faaliyetlerde kullanılan net nakit		(17.632.106)	(10.736.768)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(37.773)	1.860
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		(1.094.525)	(7.371.600)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	16.057.540	23.429.140
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	14.963.015	16.057.540

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe 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 ünvanının 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 ortaklığı olan HSBC Portföy birlikte, "Şirket" olarak adlandırılmıştır.

31 Aralık 2010 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	6.990.645.760
Diğer ortaklar	0,13	9.354	9.354.240
	100,00	7.000.000	7.000.000.000

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

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 61 (31 Aralık 2009'da 56'dır)

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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 girmiş olup, SPK'nın Seri: XI, No: 25 "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliği"ni 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'nin 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.

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

Konsolide finansal tabloların hazırlanış tarihi itibarıyla, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin 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'nin 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 kapsamda geçmiş dönem finansal tablolarında gerekli değişiklikler yapılmıştır.

Konsolide finansal tablolar, gerçeğe 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 yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

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 dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilançosu ile 1 Ocak - 31 Aralık 2010 hesap dönemine ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve konsolide özkaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 31 Aralık 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Borç karşılıkları" altında gösterilen 1.202.864 TL tutarındaki personel prim karşılığı kısa vadeli "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Borç karşılıkları" altında gösterilen 41.605 TL tutarındaki gider tahakkukları SPK'nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayınlanan finansal tablo ve dipnot formatları hakkında yayınlanan duyuruya uygun olarak "Kısa vadeli diğer yükümlülükler" altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Diğer dönen varlıklar" altında gösterilen 208 TL tutarındaki verilen depozito ve teminatlar SPK'nın 2008/16 numaralı haftalık bülteninde yayınlanan finansal tablo ve dipnot formatları hakkında yayınlanan duyuruya uygun olarak "Uzun vadeli diğer alacaklar" altında sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Satış gelirleri" altında "Hizmetler" altında gösterilen 305.016 TL tutarındaki sermaye arttırım komisyon gelirleri "Diğer faaliyet gelirleri" altına sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri" altında gösterilen 536.479 TL tutarındaki acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları "Satış gelirleri" altında "Hizmet gelirlerinden indirimler" altına sınıflandırılmıştır.
- 31 Aralık 2009 tarihli konsolide finansal tablolarda "Diğer faaliyet gelirleri" içerisindeki yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri içerisinde netlenerek gösterilen 221.888 TL tutarındaki müşteri işlem farkı giderleri "Diğer faaliyet giderleri" altında müşteri işlem farkı giderleri olarak ayrıca gösterilmiştir.

Yapılmış olan sınıflandırmaların finansal tabloların bütünü açısından önemli olmadığı düşünülmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

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 Standartların ve Yorumların Uygulanması

Şirket UMSK ve Uluslararası Finansal Raporlama Yorumları Komitesi ("UFRYK") tarafından yayınlanan ve 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerli olan yeni ve revize edilmiş standartlar ve yorumlardan kendi faaliyet konusu ile ilgili olanları uygulamıştır.

(a) 2010 yılında yürürlüğe giren standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri"
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar"
- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı"
- UFRYK 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri"
- UFRYK 9, "Saklı Türev Ürünlerin Yeniden Değerlendirilmesi" ve UMS 39 "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme"
- UFRYK 16, "Yurtdışındaki İşletme ile İlgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması"
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar"
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu"
- UMS 36 (Değişiklik), "Varlıklarda Değer Düşüklüğü"
- UFRS 2 (Değişiklik), "Grup İçi Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri"
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler"

(b) Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

- UFRS 9, "Finansal Araçlar"
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum ve UMS 1 Mali Tabloların Sunumu"
- UFRYK 19, "Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi"
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Tanımlanmış Fayda Varlığının Sınırı, Asgari Fonlama Koşulları ve Bu Koşulların Birbiri ile Etkileşimi"
- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları"

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

Konsolidasyona ilişkin esaslar

HSBC Yatırım, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %100'üne (31 Aralık 2009: %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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

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, karşılaştırmalı finansal bilgileri de bu kapsamda 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 2010 hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

D. ÖNEMLİ MUHASEBE POLİTİKALARININ ÖZETİ

Finansal tabloların hazırlanmasında izlenen önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir.

(a) Hasılat

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

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

Hizmet gelirleri, Şirket'in aracılık hizmetleri ile birlikte vermiş olduğu finansal hizmetler dolayısıyla ve varlık yönetim hizmetleri dolayısıyla almış olduğu komisyonlardan oluşmaktadır.

Komisyon gelirleri, ilgili hizmetler verildiği zaman tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

(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 veya kira süresi (kısa olanı)

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

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 tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluşukça konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

(c) Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar bilgisayar yazılımlarından oluşmaktadır. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten itibaren 3 yıl olan tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortisman tabi tutulur (Dipnot 9).

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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) 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 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 çıkarılabilecek menkul kıymetler satılmaya hazır menkul kıymetler olarak sınıflandırılmıştır. Şirket yönetimi, bu tür menkul kıymetlerin sınıflandırmasını alım tarihinde yapmaktadır.

Satılmaya hazır menkul kıymetler, ilk alım tarihlerinde maliyet değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri bilanço tarihi itibarıyla borsa değerleri ile veya indirgenmiş nakit akımı yöntemiyle gösterilmek suretiyle gerçeğe uygun değerleriyle finansal tablolara yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerlerde meydana gelen tüm değişikliklerin etkisi özkaynaklar altında muhasebeleştirilir. Bu tür varlıkların gerçeğe uygun değerlerinde geçici olmayan bir değer düşüklüğünün saptanması halinde, bu tür değer düşüklüklerinin etkisi gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Bu menkul kıymetler elden çıkarıldığı zaman birikmiş gerçeğe 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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

(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 iskonto 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 artırmaktadırlar. 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 geçmiş dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

(g) Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar, dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya 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 etkinliğe sahip bulunan 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 gerçekleştiğini gösterdiği ve gelecekte de böyle devam etmesi beklendiği için kayıtlara alınmıştır (Dipnot 19).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

(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 çağırılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü iskonto edilmiş değerini yansıtmaktadır (Dipnot 11).

(j) Nakit akımlarının finansal tablolara yansıtılması

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).

(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 finansal tablolara dahil edilmemekte ve şarta 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 dışındaki vergi giderleri faaliyet giderleri içerisinde muhasebeleştirilmektedir (Dipnot 19).

(m) Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama

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

(n) Varlıklarda değer düşüklüğü

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

Finansal tabloların hazırlanması, bilanço tarihi itibarıyla raporlanan aktif ve pasiflerin ya da açıklanan şarta bağlı varlık ve yükümlülüklerin tutarlarını ve ilgili dönem içerisinde oluştuğu 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 2010 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 bölümlere göre raporlaması bu operasyonları gerçekleştiren şirketlerin yapılanmasına göre aracı kurum ve portföy yönetimi başlıkları altında raporlanmıştır.

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
Diğer dönen ve duran varlıklar	237.487	127.931	-	365.418
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	13.325	64.105	-	77.430
Ertelemiş 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
Diğer yükümlülükler	239.440	166.710	-	406.150
Toplam kaynaklar	8.189.568	2.458.922	-	10.648.490
Net varlıklar	61.554.046	16.810.744	(1.172.170)	77.192.620
31 Aralık 2009	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	11.366.110	8.403.112	-	19.769.222
Finansal yatırımlar	53.242.923	6.672.790	-	59.915.713
Ticari ve diğer alacaklar	4.662.894	4.055.040	(2.360)	8.715.574
Diğer dönen ve duran varlıklar	183.177	188.224	-	371.401
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	15.543	122.316	-	137.859
Ertelemiş vergi varlığı	227.094	-	-	227.094
İştirakler	1.172.170	-	(1.172.170)	-
Toplam varlıklar	70.869.911	19.441.482	(1.174.530)	89.136.863
KAYNAKLAR				
Ticari ve diğer borçlar	5.564.594	178.623	(2.360)	5.740.857
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.003.648	816.753	-	1.820.401
Borç karşılıkları	95.945	-	-	95.945
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.112.619	526.293	-	1.638.912
Diğer yükümlülükler	254.926	182.858	-	437.784
Ertelemiş vergi yükümlülükleri	-	24.911	-	24.911
Toplam kaynaklar	8.031.732	1.729.438	(2.360)	9.758.810
Net varlıklar	62.838.179	17.712.044	(1.172.170)	79.378.053

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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 Düzeltmeleri	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	-
Diğer faaliyet gelirleri	809.251	83.101	-	892.352
Diğer 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/(geliri)	(2.837.080)	(2.336.789)	-	(5.173.869)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	103.185	267.937	-	371.122
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	10.160.397	8.736.194	-	18.896.591
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	10.160.397	8.736.194	-	18.896.591

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

31 Aralık 2009	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
Satış gelirleri	25.016.454	18.461.749	(20.850)	43.457.353
Satışlar	6.068.745	-	-	6.068.745
Hizmet gelirleri	32.161.237	18.461.749	(20.850)	50.602.136
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(13.213.528)	-	-	(13.213.528)
Satışların maliyeti (-)	(6.068.745)	-	-	(6.068.745)
Brüt kar	18.947.709	18.461.749	(20.850)	37.388.608
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(708.613)	(730)	-	(709.343)
Genel yönetim giderleri (-)	(8.998.501)	(5.853.131)	-	(14.851.632)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-	(17.700)	17.700	-
Diğer faaliyet gelirleri	667.071	29.214	-	696.285
Diğer faaliyet giderleri (-)	(222.713)	-	-	(222.713)
Faaliyet karı	9.684.953	12.619.402	(3.150)	22.301.205
Finansal gelirler	7.635.711	1.404.580	-	9.040.291
Finansal giderler (-)	(26.544)	(21.824)	3.150	(45.218)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	17.294.120	14.002.158	-	31.296.278
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri/(geliri)	(3.640.225)	(2.640.607)	-	(6.280.832)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	94.290	(174.631)	-	(80.341)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	13.748.185	11.186.920	-	24.935.105
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	13.748.185	11.186.920	-	24.935.105

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Bankalar mevduatı (*)	18.865.082	19.768.454
İMKB Takas ve Saklama Bankası ("Takasbank")	564	768
	18.865.646	19.769.222

(*) Banka mevduatların 3.899.401 TL (31 Aralık 2009: 3.708.812 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank'ta olup faiz oranı %6,25 ve vade tarihi 3 Ocak 2011'dir (31 Aralık 2009: HSBC Bank, faiz oranı %5,30 ve vade tarihi 4 Ocak 2010).

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Hazır değerler	18.865.646	19.769.222
Müşteri varlıkları	(3.899.401)	(3.708.812)
Faiz tahakkukları	(3.230)	(2.870)
	14.963.015	16.057.540

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	42.471.303	45.856.950
Yatırım fonları	15.141.838	14.058.763
	57.613.141	59.915.713

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %6,49 ve %7,08 arasındadır (31 Aralık 2009: %7,80 ve %6,85 arasında).

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 2009 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4.250.000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 27.000.000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 517.000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir.).

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 36.000.000 TL nominal değerli devlet tahvili HSBC Bank tarafından Şirket adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası'na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2009: 50.000.000 TL).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Kısa vadeli ticari alacaklar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
İlişkili taraflardan danışmanlık ücreti alacakları(Dipnot 21)	3.248.196	2.724.898
İlişkili taraflardan fon yönetimi ücreti alacakları (Dipnot 21)	1.143.999	1.740.475
İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 21)	142.357	-
	4.534.552	4.465.373

Diğer taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

Kredili müşterilerden alacaklar	4.087.508	3.264.591
Danışmanlık ücreti alacakları	777.646	62.218
Müşterilerden alacaklar	283.275	379.235
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	164.305	117.255
Komisyon geliri tahakkuku	156.068	183.473
Vadeli işlemler borsası işlem teminatları	153.443	145.300
Şüpheli ticari alacaklar	86.650	86.650
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(86.650)	(86.650)
	5.622.245	4.152.072

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %4,25 ve %30,00 aralığındadır (31 Aralık 2009: %10,75 ve %36,50 aralığındadır). Şirket, 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla, kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 17.204.700 TL tutarında olan teminat almıştır (31 Aralık 2009: 13.310.911 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		
HSBC Bank'a ödenecek acentalık komisyonları (Dipnot 21)	1.011.532	1.431.127
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 21)	-	25.147
	1.011.532	1.456.274

Diğer taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilere borçlar (*)	3.899.401	3.708.812
Diğer ticari borçlar	1.256	16.877
	3.900.657	3.725.689

(*) 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla müşterilere borçlar içerisinde yer alan 3.899.401 TL (31 Aralık 2009: 3.708.812 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Şirket tarafından nakit olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 4).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	3.777	3.233
	3.777	3.233

Diğer taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar

Dava alacakları	94.513	94.513
Diğer	90.813	175
	185.326	94.688

Uzun vadeli diğer alacaklar:

Verilen depozito ve teminatlar	270	208
	270	208

Kısa vadeli diğer borçlar:

Ödenecek personel vergileri	240.745	206.816
Ödenecek banka sigorta muameleleri vergisi	164.969	143.974
Ödenecek katma değer vergisi	125.193	18.583
Ödenecek müşteri vergileri	93.617	158.291
Diğer	5.443	31.230
	629.967	558.894

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Maliyet	1.724.357	70.870	1.795.227
Birikmiş amortisman (-)	1.723.476	52.174	1.775.650
Net defter değeri	881	18.696	19.577

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Aralık 2010	Makine, tesis ve cihazlar	Döşeme ve demirbaşlar	Toplam
Net defter değeri, 1 Ocak 2010	881	18.696	19.577
İlaveler	-	-	-
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

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

Maddi duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Aralık 2009	Yazılımlar
Maliyet	1.649.937
Birikmiş itfa payları (-)	1.531.655
Net defter değeri	118.282
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

Maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı net defter değeri yaklaşık olarak gerçeğe uygun değerini yansıtmaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

(a) Karşılıklar

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılıkları (*)	85.945	95.945
	85.945	95.945

(*) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları hesabı müşteriler tarafından Şirket'e açılan davalar için ayrılan karşılıkları ifade etmektedir. Karşılık tutarı, konsolide kapsamlı gelir tablosu içerisinde genel yönetim gideri olarak muhasebeleştirilmiştir.

(b) Teminat mektupları

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İcra Müdürlüğü	177.400	210.900
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi	73.636	73.636
Takasbank	10.000	20.000
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6.600	6.600
SPK	3.552	3.552
	271.188	314.688

(c) VOB teminatları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş. ("VOB")	4.618.918	10.426.329
	4.618.918	10.426.329

(d) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile hisse senetlerinin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Yatırım fonları	54.970.252.827	12.946.784.613
Devlet tahvilleri	2.324.818.578	1.652.322.133
Repo taahhütleri	1.572.027.407	934.901.032
Hisse senetleri	702.322.792	665.817.504
VOB Sözleşmeleri	367.200.761	27.707.702
Müşteri borsa para piyasası taahhütlerinden borçlular	137.168.853	7.348.823
Hazine bonoları	100.020.655	103.100.000
Diğer	939.992	896.218

Başaran Naç Bağcıoğlu Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers
Taraftından Görüldü H4

İstanbul, Tarih

02/11

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Personel prim karşılığı	2.439.146	1.202.864
Kullanılmamış izinler karşılığı	163.500	165.000
	2.602.646	1.367.864
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	362.396	271.048
	362.396	271.048

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 ödemle mükelleftir. 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 2010 tarihi itibarıyla 2.517 TL (31 Aralık 2009: 2.365 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 gereken 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 hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	4,66	5,92
Personel devir hızı oranı (%)	8	8

Temel varsayım, 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 2011 tarihinden itibaren geçerli olan 2.623 TL (1 Ocak 2010: 2.427 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

Kullanılmamış izinler karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	165.000	197.000
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı	(1.500)	(32.000)
	163.500	165.000

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	271.048	287.110
Faiz maliyeti	12.631	30.851
Hizmet maliyeti	19.047	27.284
Cari dönemde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı	112.646	(42.523)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(52.976)	(31.674)
	362.396	271.048

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 21)	166.491	251.900
Peşin ödenen diğer giderler	104.999	44.805
Peşin ödenen sigorta giderleri	69.544	61.845
Peşin ödenen haberleşme giderleri	22.315	7.980
Diğer	-	4.871
	363.349	371.401

Diğer duran varlıklar:

Peşin ödenmiş giderler	2.069	-
	2.069	-

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

Acente komisyon gider karşılığı (Dipnot 21)	116.076	137.355
Danışmanlık gider karşılıkları	94.102	129.618
Gider tahakkukları	57.072	41.605
Takas ve saklama komisyon gideri karşılığı	47.450	48.100
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)	45.345	30.592
İMKB Borsa payları gider karşılığı	25.305	17.243
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 21)	20.800	33.271

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

13 - ÖZKAYNAKLAR

Sermaye

Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.000.000 TL (31 Aralık 2009: 7.000.000 TL) olup her biri 1 TL nominal değerli 7.000.000 (31 Aralık 2009: 7.000.000) adet hisseye bölünmüştür.

Şirket'in 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

Hissedarlar	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
HSBC Bank A.Ş.	6.990.646	99,87	6.990.646	99,87
Diğer	9.354	0,13	9.354	0,13
	7.000.000	100,00	7.000.000	100
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 tutarları ile enflasyon düzeltmesi öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder.

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 ulaşıncaya 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 2010 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 17.516.339 TL (31 Aralık 2009: 15.212.780 TL)'dir.

SPK'nın 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan gereklilikleri uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo denkleştirme işlemi 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 alınmaktaydı. 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 düzeltilmesinden kaynaklanan sermaye yedeklerinden mahsup edilmesi mümkün bulunmaktaydı.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

Yine 1 Ocak 2008 tarihine kadar geçerli olan uygulama uyarınca enflasyona göre düzeltilen 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 artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını 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 İhraç Primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye artırımına 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.

Geçmiş yıl karları

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Olağanüstü yedekler	5.701.793	5.701.793
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3.936	3.936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Geçmiş yıl karı	3.289.299	1.739.777
	8.995.451	7.445.929

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

14 - SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Satışlar	63.211	6.068.745
Devlet tahvili satışları	63.211	6.068.745
Hizmetler	52.854.252	50.602.136
Aracılık komisyon gelirleri	28.596.778	22.527.228
Fon yönetimi komisyonları	16.116.591	19.151.753
Danışmanlık gelirleri	5.623.280	4.351.881
Kurumsal finansman gelirleri	957.550	2.686.321
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	767.070	645.786
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyon gelirleri	355.423	792.230
Portföy yönetim komisyonları	338.976	442.205
Diğer komisyon gelirleri	98.584	4.732
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(15.753.088)	(13.213.528)
Acentelere ödenen komisyonlar (-)	(13.284.621)	(12.957.631)
Müşteri komisyon iadeleri (-)	(2.468.467)	(255.897)
Toplam satış geliri	37.164.375	43.457.353
Satışların maliyeti (-)	(63.211)	(6.068.745)
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(63.211)	(6.068.745)
Net esas faaliyet geliri	37.101.164	37.388.608

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Pazarlama giderleri:		
Takas ve saklama giderleri	460.813	432.026
Pazarlama giderleri	283.237	-
Hisse senedi işlem payları	224.321	196.654
VOB işlemleri borsa payı	31.124	58.029
Tahvil tescil borsa payı	1.765	3.250
Diğer	59.182	19.384
	1.060.442	709.343

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER (Devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Genel yönetim giderleri:		
Personel giderleri	11.371.952	8.212.242
Vergi, resim ve harç giderleri	1.676.641	1.749.026
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 21)	1.550.785	1.416.099
Haberleşme giderleri	920.638	825.298
Kira giderleri	567.665	583.105
Seyahat giderleri	395.190	218.714
Denetim, avukatlık, müşavirlik giderleri	280.453	401.694
Büro muhtelif giderleri	273.016	414.855
Ulaşım giderleri	261.521	298.964
Temsil ve ağırlama giderleri	178.964	54.244
Bakım onarım giderleri	141.048	113.040
Aidat giderleri	82.113	127.015
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	60.429	180.301
Diğer	326.957	257.035
	18.087.372	14.851.632

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Diğer faaliyet gelirleri:		
Takasbank sermaye artırım komisyonları	273.429	305.016
Sigorta gelirleri	28.725	35.546
Yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri	107.769	252.516
Diğer	482.429	103.207
	892.352	696.285
Diğer faaliyet giderleri:		
Müşteri işlem farkı giderleri, net	719.337	221.888
Diğer	-	825
	719.337	222.713

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Devlet tahvili ve yatırım fonu reeskont geliri	2.507.707	5.317.800
Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz gelirleri	2.070.568	2.141.860
Mevduat faiz geliri	987.011	1.457.030
Kambiyo karı, net	69.694	110.676
Diğer finansal gelirler	8.144	12.925
	5.643.124	9.040.291

18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
Komisyon giderleri	23.648	19.961
Diğer finansal giderler	46.503	25.257
	70.151	45.218

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Tahakkuk eden gelir vergisi	5.131.846	6.278.878
Peşin ödenen vergiler	(3.482.649)	(4.458.477)
Vergi yükümlülüğü, net	1.649.197	1.820.401
Cari yıl vergi gideri	5.131.846	6.278.878
Önceki dönem vergi gideri	42.023	1.954
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(371.122)	80.341
	4.802.747	6.361.173

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	23.699.338	31.296.278
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(4.739.868)	(6.259.256)
Vergiden muaf gelirler	(62.879)	(101.917)
Cari dönem vergi gideri	(4.802.747)	(6.361.173)

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

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 2010 yılı için %20 (2009 yılı için %20)’dir. 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 (temettü) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalan kişi ve kurumlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın 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 öngörüldüğü 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.

Ertilenmiş vergiler

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Ertilenmiş vergi varlıkları	573.305	227.094
Ertilenmiş vergi yükümlülükleri	-	(24.911)

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 2009: %20)’dir.

Başarın Nef Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers
Tarafından Görüldü H4
İstanbul, Tarih 04/11

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

31 Aralık 2010 ve 2009 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 2010	31 Aralık 2009	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010
Personel prim karşılığı	2.439.146	1.202.865	487.829	240.573
Kıdem tazminatı karşılığı	362.396	271.050	72.479	54.210
Kullanılmayan izin karşılığı	163.500	165.000	32.700	33.000
Finansal varlıklar değerlendirme farkları	151.495	-	30.298	-
Şüpheli alacak karşılığı	26.365	26.365	5.273	5.273
Ertelenmiş vergi varlıkları			628.579	333.056
Gelir tahakkukları	254.264	629.470	50.853	125.894
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	22.107	24.895	4.421	4.979
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			55.274	130.873
Netleştirme			-	105.962
Ertelenmiş vergi varlığı			573.305	227.094
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü			-	24.911

20 - HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına kazançla ilişkin Uluslararası Raporlama Standardı - UMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

a) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
HSBC Bank A.Ş.	18.865.080	19.768.454
	18.865.080	19.768.454

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	2.307.099	1.600.000
HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.143.999	1.740.475
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	783.097	1.106.924
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	158.000	17.974
HSBC Bank A.Ş. diğer ticari alacakları (Dipnot 6)	142.357	-
	4.534.552	4.465.373

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Personelden alacaklar (Dipnot 7)	3.777	3.233
	3.777	3.233

İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar:

HSBC Bank A.Ş.'a peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	166.491	251.900
	166.491	251.900

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

HSBC Bank A.Ş. acentalarına ödenecek komisyonlar (Dipnot 6)	1.011.532	1.431.127
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 6)	-	25.147
	1.011.532	1.456.274

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer yükümlülükler:

Acenta komisyon gider karşılığı (Dipnot 12)	116.076	137.355
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)	45.345	30.592
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 12)	20.800	33.271

182.221

201.218

Başaran İşler Hesapları Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PricewaterhouseCoopers

Tarafından Görüldü

İstanbul Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan sağlanan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetim komisyon gelirleri	14.454.315	18.025.218
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	2.557.865	2.629.472
HSBC Investment Bank Plc.'den danışmanlık geliri	2.320.206	1.600.000
HSBC Bank'tan alınan mevduat faizi	987.011	1.457.030
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	745.209	111.826

c) 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2010	1 Ocak - 31 Aralık 2009
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	12.809.800	12.421.152
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	1.550.785	1.416.099
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	511.581	499.212
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	238.841	309.515
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	158.331	96.706
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	80.672	139.478
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	77.649	130.258
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	3.583	2.921

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 2.464.226 TL (31 Aralık 2009: 1.564.195 TL)'dir.

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 öngörülemesizliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

i. Kredi riski açıklamaları

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

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	4.534.552	5.622.245	3.777	185.596	18.865.646	57.613.141
Vadesi geçmemiş 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 değerinin 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.

31 Aralık 2009	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	4.465.373	4.152.072	3.233	94.896	19.769.222	59.915.713
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	4.465.373	4.152.072	3.233	94.896	19.769.222	59.915.713
Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	86.650	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü	-	(86.650)	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

(*) Bankalar mevduatı tutarının içinde ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş.'deki 19.768.454 TL tutarında mevduat bulunmaktadır.

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
180 günü geçmiş	86.650	86.650
	86.650	86.650

Yukarıdaki tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkları içinde T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden ve hazine bonolarından oluşan ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody's tarafından "Ba2" ile derecelendirilmiştir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

ii. Likidite riskine ilişkin açıklamalar

Likidite riski, Şirket'in net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememe 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 bulundurmaya suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirket'in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

	31 Aralık 2010					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 -3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
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

	31 Aralık 2009					Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
	Defter değeri	1 -3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	
Ticari borçlar	5.181.963	5.181.963	-	-	-	5.181.963
Diğer borçlar	558.894	558.894	-	-	-	558.894
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	437.784	437.784	-	-	-	437.784
Toplam yükümlülükler	6.178.641	6.178.641	-	-	-	6.178.641

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

31 Aralık 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orijinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	TL Karşılığı	ABD Doları	TL Karşılığı	ABD Doları
Ticari alacaklar	3.084.745	1.999.915	1.600.000	1.062.629
Toplam varlıklar	3.084.745	1.999.915	1.600.000	1.062.629
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	3.084.745	1.999.915	1.600.000	1.062.629

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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)

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 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	308.475	160.000
Toplam	308.475	160.000

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 karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat	14.965.579	16.059.642
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	57.613.141	59.915.713
- Kredili müşterilerden alacaklar	4.087.508	3.264.591

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

iv. Sermaye yönetimi

Şirket, sermayesini portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini en düşük seviyeye indirerek yönetmeye çalışmaktadır. Her işletme gibi Şirket'in esas amacı ortaklarına değer katmak, portföyün değerini korumaya ve artırmaya çalışmaktır. 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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR (Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

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 değerdir.

Şirket, finansal enstrümanların tahmini gerçeğe uygun değerlerini halihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip 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 ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülerek defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

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 yaklaştığı varsayılmaktadır.

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

	31 Aralık 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	18.865.646	18.865.646	19.769.222	19.769.222
Finansal yatırımlar	57.613.141	57.613.141	59.915.713	59.915.713

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 değerlendirilmektedir.
- 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 değerlendirilmektedir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veya daha fazla kayan girdilerden değerlendirilmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 TARİHİ İTİBARIYLA KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

23 - FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

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

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	-	-

31 Aralık 2009

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	45.856.950	-	-
Yatırım fonları	14.058.763	-	-
	59.915.713	-	-

24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Bulunmamaktadır.

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 gruba oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2010 tarihinde sona eren dönem için 803.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009: 799.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.015.000 TL (31 Aralık 2009: 2.006.000 TL)'dir.

- Halka arza aracılık faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,
- Menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 50'si,

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

31 ARALIK 2010 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 (Devamı)

- c) Portföy yöneticiliği faaliyeti için, alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olunması gereken öz sermaye tutarının % 40'ı,
- 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 bulunan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları 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 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....