

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

**1 OCAK - 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE BAĞIMSIZ DENETÇİ SINIRLI İNCELEME RAPORU**

ARA DÖNEM KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR HAKKINDA İNCELEME RAPORU

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

Giriş

1. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli konsolide bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynak değişim tablosu, konsolide nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. Grup yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

2. İncelememiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları hakkında Seri: X, No: 22 sayılı tebliğin 34. kısmında yer alan ara dönem finansal tabloların incelenmesi ile ilgili düzenlemelere uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

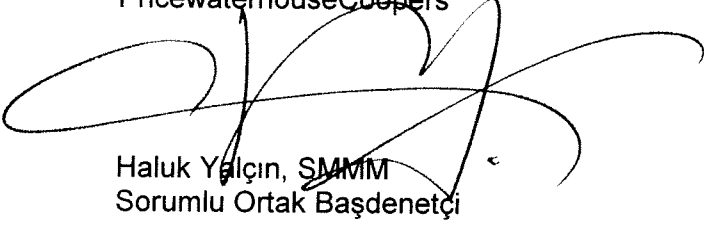
Sonuç

3. İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Bakınız Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

4. Grup'un 31 Aralık 2009 tarihinde sona eren yıla ait konsolide finansal tablolarının denetimi ve 30 Haziran 2009 tarihinde sona eren döneme ait konsolide finansal tablolarının incelemesi başka bir bağımsız denetim firması tarafından yapılmış, söz konusu bağımsız denetim firması tarafından hazırlanan 18 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş verilmiş ve 26 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nca kabul edilen finansal raporlama standartlarına uygun olmayan herhangi bir hususa rastlanmadığı ifade edilmiştir.

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



Haluk Yalçın, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İstanbul, 24 Ağustos 2010

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

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
DİPNOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	5
DİPNOT 2 KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR.....	6-13
DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA.....	13-16
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 VARLIKLAR	19
DİPNOT 9 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR.....	19
DİPNOT 10 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	20
DİPNOT 11 ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR.....	21-22
DİPNOT 12 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER.....	22
DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....	23-25
DİPNOT 14 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ.....	26
DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	26-27
DİPNOT 16 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	27
DİPNOT 17 FİNANSAL GELİRLER	28
DİPNOT 18 FİNANSAL GİDERLER	28
DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ.....	28-30
DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ.....	30
DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI.....	31-32
DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	32-35
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	37-38

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE BİLANÇOLAR

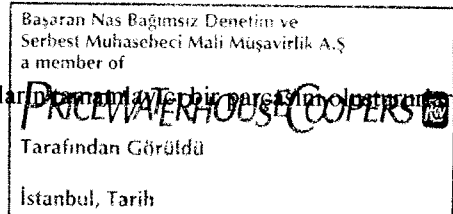
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	(Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		74.708.251	88.771.910
Nakit ve nakit benzerleri	4	14.549.664	19.769.222
Finansal yatırımlar	5	52.333.644	59.915.713
Ticari alacaklar	6	7.220.250	8.617.445
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar		3.272.983	4.465.373
- Diğer taraflardan ticari alacaklar		3.947.267	4.152.072
Diğer alacaklar	7	200.768	97.921
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar		15.156	3.233
- Diğer taraflardan diğer alacaklar		185.612	94.688
Diğer dönen varlıklar	12	403.925	371.609
Duran varlıklar		368.111	364.953
Maddi duran varlıklar (net)	8	11.567	19.577
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	9	93.768	118.282
Ertelenmiş vergi varlığı	19	262.776	227.094
Toplam varlıklar		75.076.362	89.136.863
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		8.329.817	9.462.851
Ticari borçlar	6	4.624.028	5.181.963
- İlişkili taraflara ticari borçlar		980.908	1.456.274
- Diğer taraflara ticari borçlar		3.643.120	3.725.689
Diğer borçlar	7	618.220	558.894
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	1.292.399	1.820.401
Borç karşılıkları	10	105.901	137.550
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	1.456.448	1.367.864
Diğer yükümlülükler	12	232.821	396.179
Uzun vadeli yükümlülükler		328.133	295.959
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	11	328.133	271.048
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	19	-	24.911
Özkaynaklar		66.418.412	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		8.122.383	24.935.105
Toplam kaynaklar		75.076.362	89.136.863

Koşullu varlık ve yükümlülükler 10

30 Haziran 2010 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 24 Ağustos 2010 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMLERİ İTİBARIYLA KONSOLİDE KAPSAMLI GELİR TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 1 Ocak - 30 Haziran 2009	(Sınırlı incelemeden geçmemiş) 1 Nisan - 30 Haziran 2009
Satış gelirleri	14	18.291.702	9.678.055	21.194.079	12.476.315
Satışlar		263.691	210.439	5.958.945	4.024.125
Hizmet gelirleri		25.526.988	12.821.035	21.005.311	9.978.004
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)		(7.498.977)	(3.353.419)	(5.770.177)	(1.525.814)
Satışların maliyeti (-)	14	(263.691)	(210.439)	(5.958.945)	(4.024.125)
Brüt kar		18.028.011	9.467.616	15.235.134	8.452.190
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	15	(898.420)	(607.907)	(461.749)	(261.464)
Genel yönetim giderleri (-)	15	(9.815.890)	(3.932.868)	(7.235.831)	(3.582.291)
Diğer faaliyet gelirleri	16	316.412	153.583	250.891	137.628
Diğer faaliyet giderleri (-)	16	-	-	(825)	(825)
Faaliyet karı		7.630.113	5.080.424	7.787.620	4.745.238
Finansal gelirler	17	5.354.863	2.440.758	7.703.315	4.404.769
Finansal giderler (-)	18	(2.766.649)	(1.468.705)	(2.343.352)	(2.209.640)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		10.218.327	6.052.477	13.147.583	6.940.367
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri					
- Dönem vergi gideri/(geliri)	19	(2.156.537)	(1.351.268)	(2.527.384)	(1.433.989)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	60.593	75.681	(141.210)	30.203
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		8.122.383	4.776.890	10.478.989	5.536.581
Diğer kapsamlı gelir		-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir		8.122.383	4.776.890	10.478.989	5.536.581

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Tarafından Görüldü
İstanbul, Tarih:

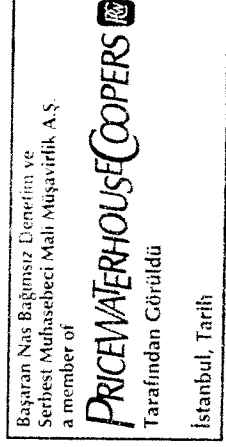
Takip eden açıklama ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı bir parçasını oluştururlar.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİ İTİBARIYLA SINIRLI İNCELEMEDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOLARI

(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 öz kaynak
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		-	-	-	-	10.478.989	10.478.989
30 Haziran 2009		7.000.000	24.784.239	15.212.780	7.445.929	10.478.989	64.921.937
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		-	-	-	-	8.122.383	8.122.383
30 Haziran 2010		7.000.000	24.784.239	17.516.339	8.995.451	8.122.383	66.418.412



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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 VE 2009 TARİHLERİNDE SONA EREN ALTI AYLIK ARA DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE NAKİT AKIM TABLOLARI

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

	Dipnot referansları	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2010	(Sınırlı incelemeden geçmiş) 30 Haziran 2009
Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı:			
Cari dönem net karı		8.122.383	10.478.989
Faaliyetlerden sağlanan net nakit mevcudunun net dönem karı ile mutabakatını sağlamak için yapılan düzeltmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	8,9	32.334	129.516
Prim ve izin yükümlülüğü karşılığındaki değişim	11	88.584	(12.000)
Kıdem tazminatı karşılığı, net	11	91.815	(25.764)
Borç karşılıklarındaki değişim	10	(31.649)	(815.608)
Döviz kurundaki değişimin nakit değerler üzerindeki etkisi		4.772	-
Cari dönem vergi gideri	19	2.156.537	2.668.594
Ertelenmiş vergi gideri	19	(60.593)	-
Faiz geliri		(5.219.447)	(7.588.889)
Faiz gideri		2.721.477	2.328.614
Aktif ve pasif kalemlerdeki değişiklikler öncesi faaliyetlerden sağlanan net nakit:		7.906.213	7.163.452
Ticari alacaklardaki değişim		204.805	(2.364.015)
Diğer alacaklardaki değişim		(90.924)	(1.634)
İlişkili taraflardan ticari ve diğer alacaklardaki değişim		1.089.543	(309.117)
Diğer dönen varlıklardaki değişim		(32.316)	(24.988)
Ticari borçlardaki değişim		(82.569)	1.153.216
Diğer borçlardaki değişim		59.326	(471.074)
İlişkili taraflara ticari ve diğer borçlardaki değişim		(475.366)	1.113.913
Kıdem tazminatı ödemeleri		(34.730)	-
Diğer kısa vadeli yükümlülüklerdeki değişim		(163.358)	87.396
Vergi ödemeleri		(2.784.292)	(2.216.324)
Faaliyetlerden kullanılan net nakit		5.596.332	4.130.825
Yatırım faaliyetleri için nakit kullanımı:			
Menkul kıymet satışları		32.350.765	-
Menkul kıymet alımları		(22.365.480)	(4.917.219)
Maddi ve maddi olmayan varlık satın alımları		-	(146.770)
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		9.985.285	(5.063.989)
Finansal faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) nakit:			
Temettü ödemesi		(21.082.024)	(17.471.839)
Alınan faizler		439.642	3.793.502
Ödenen faizler		(20.539)	-
Finansal faaliyetlerde sağlanan/(kullanılan) net nakit		(20.662.921)	(13.678.337)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer üzerindeki etkileri		(4.772)	-
Nakit ve nakit benzeri değerlerdeki net artış/(azalış)		(5.086.076)	(14.611.501)
Dönem başı nakit ve nakit benzeri değerler	4	16.057.540	24.953.079
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler	4	10.971.464	10.341.578

Başaran & Ortakları, Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

1 - ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

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

30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 no'lu Yönetim Kurulu Kararıyla eski unvanı Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Şirket'in, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin infisahı ve unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. SPK tarafından 28 Aralık 2001 tarihinde birleşme için izin verilmiştir. Bu izin HSBC Yatırım'ın tüm aktif ve pasiflerinin bütün halinde HSBC Yatırım'a intikal etmesini, birleşme neticesinde HSBC Yatırım'ın tasfiyesiz olarak insifah edilmesini, HSBC Yatırım'ın ise Demir Yatırım'ı tüm aktif ve pasifleri ile bütün olarak devralarak faaliyetlerine devam etmesini içermektedir. Birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde gerçekleşmiştir. Birleşmenin tescili ile birlikte Demir Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olan Şirket unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi nedeniyle SPK'ya müracaat edilerek yukarıda belirtilen yetki belgelerinin iptal edilmesi talep edilmiş ve iptal işlemi sonucunda SPK, 18 Ocak 2002 tarihinde Demir Yatırım'ın mevcut yetki belgelerini HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi unvanı ile yeniden düzenlemiştir. HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nin ("HSBC Portföy") %99,99 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almıştır.

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

30 Haziran 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

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 60 (31 Aralık 2009: 56) dir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 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'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.

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. 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.

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.

Başaran Nas Bağımsız 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

30 HAZİRAN 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 finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bilançosunu 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanmış bilançosu ile 1 Ocak - 30 Haziran 2010 hesap dönemine ait gelir tablosu, nakit akım tablosu ve öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak - 30 Haziran 2009 hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Gerek görüldüğü takdirde cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmektedir.

31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolarda "Borç karşılıkları" altında gösterilen 1.202.864 TL tutarındaki personel prim karşılığı kısa vadeli "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" altında sınıflandırılmıştır.

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:

- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar";
- UFRS 3 (Değişiklik), "İşletme Birleşmeleri";
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Varlıklar";
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler";
- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu";
- UFRS 2 (Değişiklik), "Nakit Olarak Ödenen Hisse Bazlı Ödeme İşlemleri";
- UFRS Yorum 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı";
- UFRS Yorum 18, "Müşterilerden Varlık Transferleri";

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

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

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

30 HAZİRAN 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)

Konsolidasyona ilişkin esaslar

HSBC Yatırım, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99,99'una (31 Aralık 2009: %99,99) sahiptir. HSBC Yatırım'ın HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'ün finansal tabloları ekteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

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

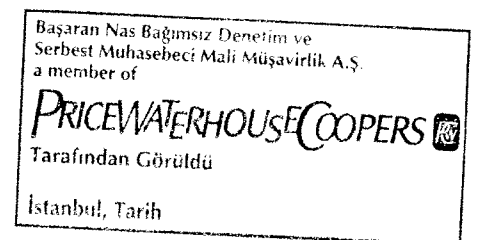
Bağlı ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali 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 finansal tablolara yansıtılır. 1 Ocak - 30 Haziran 2010 ara hesap döneminde muhasebe tahminlerinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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. 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 giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirmektedir.

(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.

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

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 oluştuğu 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 amortismanına 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

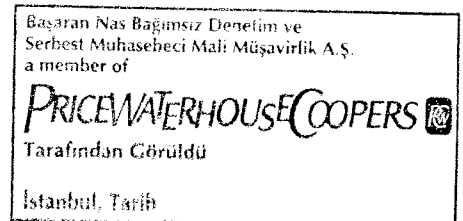
Alım satım amaçlı menkul kıymetler, kısa dönem fiyat ve marj dalgalanmalarından kar sağlamak amacıyla alınan veya kısa dönemde kar sağlamak amacıyla hazırlanmış bir portföyde bulunan menkul kıymetlerdir.

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 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.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

(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 finansal tablolara yansıtılmaktadır.

(iii) Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") 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 gelir tablosuna dahil edilmiştir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

(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 geçmişe 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, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir (Dipnot 24).

(h) İlişkili taraflar

Bu 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).

(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 14).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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)

(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 olduğu 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.

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Haziran 2010	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	10.763.662	3.786.002	-	14.549.664
Finansal yatırımlar	45.552.284	6.781.360	-	52.333.644
Ticari ve diğer alacaklar	4.227.431	3.195.947	(2.360)	7.421.018
Diğer dönen varlıklar	277.708	126.217	-	403.925
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	8.405	96.930	-	105.335
Ertelenmiş vergi varlığı	192.011	70.765	-	262.776
İştirakler	1.172.170	-	(1.172.170)	-
Toplam varlıklar	62.193.671	14.057.221	(1.174.530)	75.076.362
KAYNAKLAR				
Ticari ve diğer borçlar	5.034.276	210.332	(2.360)	5.242.248
Dönem karı vergi yükümlülüğü	466.160	826.239	-	1.292.399
Borç karşılıkları	97.419	8.482	-	105.901
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	933.691	850.890	-	1.784.581
Diğer yükümlülükler	131.307	101.514	-	232.821
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri	-	-	-	-
Toplam kaynaklar	6.662.853	1.997.457	(2.360)	8.657.950
Net varlıklar	55.530.818	12.059.764	(1.172.170)	66.418.412

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	4.662.686	4.055.040	(2.360)	8.715.366
Diğer dönen varlıklar	183.385	188.224	-	371.609
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar (net)	15.543	122.316	-	137.859
Ertelenmiş 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	128.513	9.037	-	137.550
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	1.112.619	526.293	-	1.638.912
Diğer yükümlülükler	222.358	173.821	-	396.179
Ertelenmiş 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

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasevizlik A.Ş.
a member of

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Haziran 2010	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
Satış gelirleri	8.874.655	9.417.047	-	18.291.702
Satışlar	263.691	-	-	263.691
Hizmet gelirleri	16.109.941	9.417.047	-	25.526.988
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(7.498.977)	-	-	(7.498.977)
Satışların maliyeti (-)	(263.691)	-	-	(263.691)
Brüt kar	8.610.964	9.417.047	-	18.028.011
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(897.840)	(580)	-	(898.420)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.808.632)	(5.007.258)	-	(9.815.890)
Diğer faaliyet gelirleri	252.016	64.396	-	316.412
Faaliyet karı	3.156.508	4.473.605	-	7.630.113
Finansal gelirler	4.383.235	971.628	-	5.354.863
Finansal giderler (-)	(2.305.366)	(461.283)	-	(2.766.649)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	5.234.377	4.983.950	-	10.218.327
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri/(geliri)	(1.062.125)	(1.094.412)	-	(2.156.537)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(35.083)	95.676	-	60.593
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	4.137.169	3.985.214	-	8.122.383
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	4.137.169	3.985.214	-	8.122.383

Başaran Nas Bağımsız 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

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

30 Haziran 2009	Aracı Kurum	Portföy Yönetimi	Eliminasyon Düzeltmeleri	Sürdürülen Faaliyetler Toplamı
Satış gelirleri	13.235.938	7.970.141	(12.000)	21.194.079
Satışlar	5.958.945	-	-	5.958.945
Hizmet gelirleri	13.047.170	7.970.141	(12.000)	21.005.311
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(5.770.177)	-	-	(5.770.177)
Satışların maliyeti (-)	(5.958.945)	-	-	(5.958.945)
Brüt kar	7.276.993	7.970.141	(12.000)	15.235.134
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(461.609)	(140)	-	(461.749)
Genel yönetim giderleri (-)	(4.511.482)	(2.733.199)	8.850	(7.235.831)
Diğer faaliyet gelirleri	236.861	14.030	-	250.891
Diğer faaliyet giderleri (-)	(825)	-	-	(825)
Faaliyet karı	2.539.938	5.250.832	(3.150)	7.787.620
Finansal gelirler	6.803.392	899.923	-	7.703.315
Finansal giderler (-)	(2.198.764)	(147.738)	3.150	(2.343.352)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar	7.144.566	6.003.017	-	13.147.583
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri				
- Dönem vergi gideri/(geliri)	(1.445.162)	(1.082.222)	-	(2.527.384)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(16.108)	(125.102)	-	(141.210)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	5.683.296	4.795.693	-	10.478.989
Diğer kapsamlı gelir	-	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir	5.683.296	4.795.693	-	10.478.989

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bankalar mevduatı (*)	14.547.864	19.768.454
İMKB Takas ve Saklama Bankası ("Takasbank")	1.800	768
	14.549.664	19.769.222

(*) Banka mevduatların 3.575.709 TL (31 Aralık 2009: 3.708.812 TL) tutarındaki kısmı müşterilere ait olup, Şirket'in hesaplarında tutulmaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank'ta olup faiz oranı %6,25 ve vade tarihi 1 Temmuz 2010'dur (31 Aralık 2009: HSBC Bank'ta olup faiz oranı %5,30 ve vade tarihi 4 Ocak 2010).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler ile menkul kıymetlerin toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Hazır değerler	14.549.664	19.769.222
Müşteri varlıkları	(3.575.709)	(3.708.812)
Faiz tahakkukları	(2.491)	(2.870)
	10.971.464	16.057.540

5 - FİNANSAL YATIRIMLAR

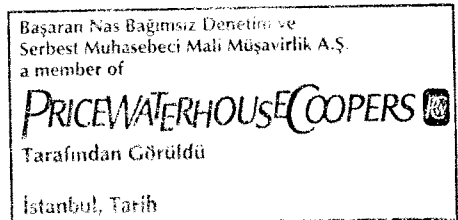
Kısa vadeli finansal yatırımlar:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<i>Gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>		
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	37.883.590	45.856.950
Yatırım fonları (*)	14.450.054	14.058.763
	52.333.644	59.915.713

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla hazine bonolarının ve devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %6,72 ve %8,46 arasındadır (31 Aralık 2009: %7,80 ve %6,85 arasında).

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4.250.000 TL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla; 27.000.000 TL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak; 517.000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 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 işlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir.).

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 56.992.000 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

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</i>		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları(Dipnot 21)	1.951.345	2.724.898
Grup şirketlerinden fon yönetimi ücreti alacakları (Dipnot 21)	1.321.638	1.740.475
	3.272.983	4.465.373

Diğer taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar

Kredili müşterilerden alacaklar	2.959.324	3.264.591
Müşterilerden alacaklar	549.676	379.235
Komasyon geliri tahakkuku	125.585	183.473
Vadeli işlemler borsası işlem teminatları	149.814	145.300
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	133.333	117.255
Şüpheli ticari alacaklar	86.650	86.650
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(86.650)	(86.650)
Diğer	29.535	62.218
	3.947.267	4.152.072

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %4,00 ve %10,00 aralığındadır (31 Aralık 2009: %10,75 ve %36,50 aralığındadır). Şirket, 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla, kullandırılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 4.080.497 TL tutarında olan teminat almıştır (31 Aralık 2009: 13.310.911 TL).

Kısa vadeli ticari borçlar:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</i>		
HSBC Bank'a ödenecek acentalık komisyonları (Dipnot 21)	930.968	1.431.127
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 21)	49.940	25.147
	980.908	1.456.274

Diğer taraflara kısa vadeli ticari borçlar

Müşterilere borçlar (*)	3.575.709	3.708.812
Diğer ticari borçlar	67.411	16.877
	3.643.120	3.725.689

(*) 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla müşterilere borçlar içerisinde yer alan 3.575.709 TL (31 Aralık 2009: 3.708.812 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Şirket tarafından müşteri adına nakit olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır (Dipnot 4).

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<i>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Personelden alacaklar (Dipnot 21)	15.156	3.233
	15.156	3.233
<i>Diğer taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</i>		
Dava alacakları	94.513	94.513
Diğer	91.099	175
	185.612	94.688

Kısa vadeli diğer borçlar:

Ödenecek personel vergileri	258.227	206.816
Ödenecek müşteri vergileri	170.953	158.291
Ödenecek banka sigorta muameleleri vergisi	107.013	143.974
Ödenecek katma değer vergisi	11.546	18.583
Diğer	70.481	31.230
	618.220	558.894

8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar, demirbaş ve ofis ekipmanlarından oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alım ve satış olmamıştır. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla amortisman gideri 32.282 TL olup toplam birikmiş amortisman 1.807.932 TL'dir (31 Aralık 2009: sırasıyla 13.714 TL ve 1.775.650 TL).

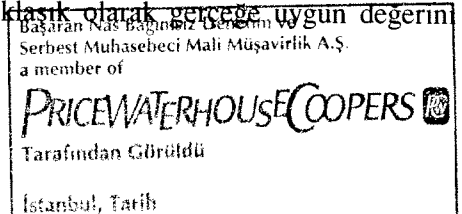
30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

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

9 - MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılım programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla sona eren ara hesap dönemine ait herhangi bir satış olmamıştır. Cari dönemdeki itfa payı gideri 52 TL olup toplam birikmiş itfa payı 1.531.707 TL'dir (31 Aralık 2009: sırasıyla 166.587 TL ve 1.531.655 TL).

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



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli borç karşılıkları:		
Dava karşılıkları (*)	85.945	95.945
Diğer borç karşılıkları	19.956	41.605
	105.901	137.550

(*) 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla dava karşılıkları hesabında 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:

	30 Haziran 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

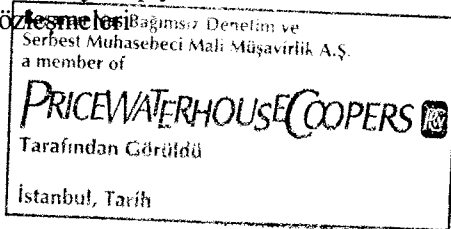
(c) VOB teminatları

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası AŞ ("VOB")	5.235.613	10.426.329
	5.235.613	10.426.329

(d) Müşteri emanetleri

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile hisse senetlerinin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Yatırım fonları	28.839.780.879	12.946.784.613
Devlet tahvilleri	2.065.550.432	1.652.322.133
Repo taahhütleri	1.133.347.363	934.901.032
Hisse senetleri	744.566.012	665.817.504
Hazine bonoları	231.348.760	103.100.000
Müşteri borsa para piyasası taahhütlerinden borçlular	126.467.889	7.348.823
VOB Sözleşmeleri	138.501.747	27.707.702
Diğer	702.415	896.218



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

11 - ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kısa vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Personel prim karşılığı	1.260.948	1.202.864
Kullanılmamış izinler karşılığı	195.500	165.000
	1.456.448	1.367.864
Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar:		
Kıdem tazminatı karşılığı	328.133	271.048
	328.133	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 ödemekle 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 maaş kadardır ve bu tutar 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla 2.427 TL (31 Aralık 2009: 2.260 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 hesaplanmasında aşağıda yer alan aktüer öngörüler kullanılmıştır:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İskonto oranı (%)	5,92	5,92
Personel devir hızı oranı (%)	%7	%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 belirlendiği için, 30 Haziran 2010 tarihinden itibaren geçerli olan 2.427 TL (31 Aralık 2009: 2.260 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	165.000	197.000
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı	30.500	(32.000)
	195.500	165.000

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	271.048	287.110
Faiz maliyeti	8.023	30.851
Hizmet maliyeti	7.110	27.284
Cari dönemde ayrılan/(iptal edilen) karşılık tutarı	76.682	(42.523)
Ödenen kıdem tazminatı tutarı (-)	(34.730)	(31.674)
	328.133	271.048

12 - DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Diğer dönen varlıklar:		
Peşin ödenen sigorta giderleri	169.248	61.845
Peşin ödenen vergiler	118.543	-
Peşin ödenen haberleşme giderleri	13.848	7.980
Peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 21)	-	251.900
Peşin ödenen diğer giderler	79.693	44.805
Diğer	22.593	5.079
	403.925	371.609

Kısa vadeli diğer yükümlülükler:

Acente komisyon gider karşılığı (Dipnot 21)	68.378	137.355
Takas ve saklama komisyon gideri karşılığı	29.300	48.100
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 21)	33.889	33.271
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)	38.926	30.592
Danışmanlık gider karşılıkları	49.877	129.618
İMKB Borsa payları gider karşılığı	12.451	17.243

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Gözlemlü

İstanbul, Tarih

232.821

396.179

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerindeki hissedarları ve sermaye içindeki payları tarihi değerlerle aşağıdaki gibidir:

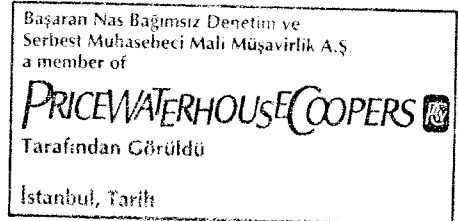
Hissedarlar	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	TL	Pay %	TL	Pay %
HSBC Bank A.Ş.	6.990.646	99,87	6.990.646	99,87
Diğer	9.354	0,13	9.354	0,13
	7.000.000	100,00	7.000.000	100
Sermaye düzeltme farkları	24.784.239		24.784.239	
Ödenmiş sermaye	31.784.239		31.784.239	

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 30 Haziran 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

30 HAZİRAN 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):

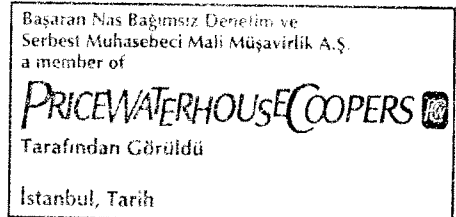
- "Ödenmiş Sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş Sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye Düzeltmesi Farkları" kalemiyle;
- "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" ve "Hisse Senedi İhraç Primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımını veya sermaye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

	30 Haziran 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

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

13 - ÖZKAYNAKLAR (Devamı)

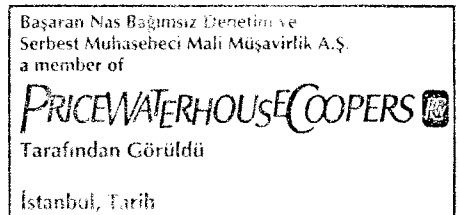
Kar Payı Dağıtımı

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2009 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirmeden sermaye artırımını yapan ve bu nedenle payları "eski" ve "yeni" şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2009 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.

Ayrıca, 25 Şubat 2005 tarih 7/242 sayılı SPK kararı uyarınca; SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Satışlar	263.691	210.439	5.958.945	4.024.125
Devlet tahvili satışları	263.691	210.439	5.958.945	4.024.125
Hizmetler	25.526.988	12.821.035	21.005.311	9.978.004
Aracılık komisyon gelirleri	13.238.095	6.251.170	10.432.761	4.496.209
Fon yönetimi komisyonları	8.559.584	3.971.399	8.284.824	4.557.051
Danışmanlık gelirleri	2.974.691	2.262.422	1.586.447	513.701
Vadeli işlem alım/satım aracılık komisyon gelirleri	255.885	47.231	327.386	189.162
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	257.864	137.064	263.391	142.187
Portföy yönetim komisyonları	147.512	86.745	98.341	60.211
Kurumsal finansman gelirleri	79.588	53.537	-	-
Diğer komisyon gelirleri	13.769	11.467	12.161	19.483
Hizmet gelirlerinden indirimler (-)	(7.498.977)	(3.353.419)	(5.770.177)	(1.525.814)
Acentelere ödenen komisyonlar	(7.498.977)	(3.353.419)	(5.770.177)	(1.525.814)
Toplam satış geliri	18.291.702	9.678.055	21.194.079	12.476.315
Satışların maliyeti (-)	(263.691)	(210.439)	(5.958.945)	(4.024.125)
Devlet tahvili satışlarının maliyetleri (-)	(263.691)	(210.439)	(5.958.945)	(4.024.125)
Net esas faaliyet geliri	18.028.011	9.467.616	15.235.134	8.452.190

15 - NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Pazarlama giderleri				
Pazarlama giderleri	283.237	283.237	-	-
Takas ve saklama giderleri	241.948	146.286	147.616	79.942
Acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları	206.170	107.365	192.834	111.398
Hisse senedi işlem payları	108.716	51.201	98.214	58.090
VOB işlemleri borsa payı	23.095	(2.845)	11.961	6.494
Tahvil tescil borsa payı	1.165	236	1.200	600
Diğer	34.089	22.427	9.924	4.940
	898.420	607.907	461.749	261.464

Başaran Nas Bağımsız 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

30 HAZİRAN 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 - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	6.518.642	2.224.715	3.928.813	1.663.209
Vergi, resim ve harç giderleri	760.983	357.804	857.833	542.417
Bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 21)	737.463	385.419	754.405	365.925
Haberleşme giderleri	482.696	252.733	429.064	208.243
Kira giderleri	298.257	148.728	289.141	144.571
Ulaşım giderleri	130.882	63.055	154.659	75.312
Büro muhtelif giderleri	121.378	106.408	194.975	163.512
Denetim, avukatlık, müşavirlik giderleri	117.240	70.081	197.691	96.694
Bakım onarım giderleri	66.678	37.127	49.047	23.696
Aidat giderleri	41.056	24.285	63.508	35.197
Amortisman gideri ve itfa payları (Dipnot 8 ve 9)	32.334	17.922	129.516	108.022
Diğer	508.281	244.591	187.179	155.493
	9.815.890	3.932.868	7.235.831	3.582.291

Personel giderleri

Maaş ve ücretler	2.708.723	1.407.694	2.781.543	1.340.646
Personel ikramiye giderleri	3.036.732	433.916	522.713	13.943
SSK işveren payı	225.329	115.172	211.617	104.397
Özel emeklilik prim giderleri	108.338	56.831	106.455	54.005
Ulaşım giderleri	78.681	43.528	62.645	31.765
Kıdem tazminatı giderleri	91.815	42.799	25.764	14.422
Diğer personel giderleri	269.024	124.775	218.076	104.031
	6.518.642	2.224.715	3.928.813	1.663.209

16 - DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Diğer faaliyet gelirleri				
Takasbank sermaye arttırım komisyonları	139.764	97.377	159.951	64.784
Sigorta Gelirleri	26.347	26.347	-	-
Yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri	65.053	24.631	66.805	66.805
Diğer	85.248	5.228	24.135	6.039
	316.412	153.583	250.891	137.628

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

17 - FİNANSAL GELİRLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Devlet tahvili ve yatırım fonu reeskont geliri	1.534.763	(694.139)	3.812.691	3.158.817
Devlet tahvili ve hazine bonusu faiz gelirleri	3.245.042	2.942.718	2.794.970	939.308
Mevduat faiz geliri	439.642	156.200	981.228	298.348
Kambiyo karı, net	67.061	525	107.099	4.938
Diğer finansal gelirler	68.355	35.454	7.327	3.358
	5.354.863	2.440.758	7.703.315	4.404.769

18 - FİNANSAL GİDERLER

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Nisan - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009	1 Nisan - 30 Haziran 2009
Devlet tahvili, senet ve bonoları faiz giderleri	2.721.477	1.456.033	2.328.614	2.203.659
Komisyona giderler	11.663	5.831	11.435	4.147
Diğer	33.509	6.841	3.303	1.834
	2.766.649	1.468.705	2.343.352	2.209.640

19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Tahakkuk eden gelir vergisi	2.156.537	6.278.878
Peşin ödenen vergiler	(864.138)	(4.458.477)
Vergi yükümlülüğü, net	1.292.399	1.820.401
Cari yıl vergi gideri	2.156.537	6.278.878
Önceki dönem vergi gideri	-	1.954
Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(60.593)	80.341
	2.095.944	6.361.173

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar	10.218.327	31.296.278
%20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri	(2.043.665)	(6.259.256)
Vergiden muaf gelirler	(52.279)	(101.917)
Cari dönem vergi gideri	(2.095.944)	(6.361.173)

Başarıya Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Uzmanlar A.Ş.
a member of
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 (temettüleri) 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.

30 Haziran 2010 ve 2009 tarihlerinde sona eren altı aylık ara dönemlere ait vergi gideri, aşağıdaki şekilde özetlenmiştir:

	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
Cari yıl vergi gideri	2.156.537	2.525.430
Önceki dönem vergi gideri	-	1.954
Ertelenmiş vergi geliri	(60.593)	141.210
	2.095.944	2.668.594

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ertelenmiş vergi varlıkları	262.776	227.094
Ertelenmiş 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.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
	Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri	Ertelenmiş vergi varlıkları/yükümlülükleri
Personel prim karşılığı	252.190	240.573
Kıdem tazminatı karşılığı	65.627	54.210
Kullanılmayan izin karşılığı	39.100	33.000
Şüpheli alacak karşılığı	5.273	5.273
Ertelenmiş vergi varlıkları	362.190	333.056
Gelir tahakkukları	95.336	125.894
Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı	4.078	4.979
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	99.414	130.873
Netleştirme	-	105.962
Ertelenmiş vergi varlığı	262.776	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

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

- a) 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla bakiyeler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
İlişkili kuruluşlardaki mevduatlar:		
HSBC Bank	14.547.864	19.768.454
	14.547.864	19.768.454

İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar:

HSBC Yatırım Fonları'ndan fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.664.983	1.740.475
HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	1.303.000	1.600.000
HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	305.000	1.106.924
HSBC Deutschland GmbH danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)	-	17.974
	3.272.983	4.465.373

İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar:

Personelden alacaklar (Dipnot 7)	15.156	3.233
	15.156	3.233

İlişkili taraflardan diğer dönen varlıklar:

HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)	-	251.900
	-	251.900

İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar:

HSBC Bank acentalarına ödenecek komisyonlar (Dipnot 6)	930.968	1.431.127
HSBC PLC'ye ticari borçlar (Dipnot 6)	29.128	-
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 6)	20.812	25.147
	980.908	1.456.274

İlişkili taraflara kısa vadeli diğer yükümlülükler:

Acenta komisyon gider karşılığı (Dipnot 12)	68.378	137.355
HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)	38.926	30.592
HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 12)	33.889	33.271
	141.193	201.218

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

PRICEWATERHOUSECOOPERS

Tarafından Görüldü

İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 2010 TARİHİ İTİBARIYLA

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

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

21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan sağlanan gelirler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009
HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetim komisyon gelirleri	8.562.956	7.796.959
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	1.564.426	957.000
HSBC Investment Bank Plc.'den danışmanlık geliri	1.316.107	600.000
HSBC Bank'tan alınan mevduat faizi	439.642	981.228
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	94.158	27.811

c) 30 Haziran 2010 ve 2009 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ödenen giderler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Haziran 2010	1 Ocak - 30 Haziran 2009
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	7.498.977	5.577.343
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	737.463	754.405
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	251.900	289.141
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	111.608	68.838
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	55.301	31.446
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	39.261	92.549
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	38.926	52.110
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	1.932	609

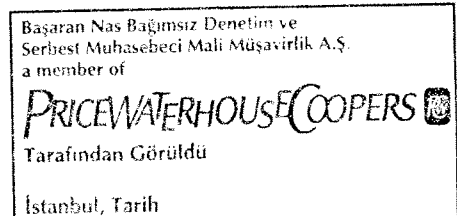
d) Yönetim kuruluna ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 868.889 TL (30 Haziran 2009: 779.083 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 öngörülemezliğine odaklanmakta olup, Şirket'in mali performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 yönetiminin geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

30 Haziran 2010	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat (*)	Finansal Yatırımlar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami riski	3.272.983	3.947.267	15.156	185.612	14.549.664	52.333.644
Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	3.272.983	3.947.267	15.156	185.612	14.549.664	52.333.644
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'daki 14.547.864 TL 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	94.688	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	94.688	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'daki 19.768.454 TL mevduat bulunmaktadır.

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 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. 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in portföyünde bulunan gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıkların 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.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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 getirememesi 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 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2010						
	Defter değeri	1 - 3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	4.624.028	4.624.028	-	-	-	4.624.028
Diğer borçlar	618.220	618.220	-	-	-	618.220
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	232.821	232.821	-	-	-	232.821
Toplam yükümlülükler	5.475.069	5.475.069	-	-	-	5.475.069

31 Aralık 2009						
	Defter değeri	1 - 3 aydan kısa	3 ay - 1 yıl arası	1 - 5 yıl arası	Vadesiz	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı
Ticari borçlar	5.181.963	5.181.963	-	-	-	5.181.963
Diğer borçlar	558.894	558.894	-	-	-	558.894
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	396.179	396.179	-	-	-	396.179
Toplam yükümlülükler	6.137.036	6.137.036	-	-	-	6.137.036

iii. Piyasa riski açıklamaları

Döviz Pozisyonu Riski

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

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	TL	ABD	TL	ABD
	Karşılığı	Doları	Karşılığı	Doları
Ticari alacaklar	1.564.426	993.475	1.600.000	1.062.629
Toplam varlıklar	1.564.426	993.475	1.600.000	1.062.629
Toplam yükümlülükler	-	-	-	-
Net yabancı para varlıklar	1.564.426	993.475	1.600.000	1.062.629

Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Net yabancı para varlıklar
PRICEWATERHOUSECOOPERS
Taraftından Görüldü
İstanbul, Tarih

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
ABD Doları net varlık/(yükümlülüğü)	156.443	160.000
Toplam	156.443	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.

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Sabit faizli finansal araçlar:		
Finansal varlıklar		
- Bankalardaki vadeli mevduat (*)	10.972.155	16.059.642
- Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan varlıklar	52.333.644	59.915.713
- Kredili müşterilerden alacaklar	2.959.324	3.264.591

(*) Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirdiği 3.575.709 TL (31 Aralık 2009: 3.708.812 TL) tutarındaki müşteriye ait nakit varlıklar dahil edilmemiştir.

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

30 HAZİRAN 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:

	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri	Gerçeğe uygun değeri	Kayıtlı değeri
Nakit ve nakit benzerleri	14.549.664	14.549.664	19.769.222	19.769.222
Finansal yatırımlar	52.333.644	52.333.644	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 gözlenebilen bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI

30 HAZİRAN 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:

30 Haziran 2010

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3
Devlet tahvilleri ve hazine bonoları	37.883.590	-	-
Yatırım fonları	14.450.054	-	-
	52.333.644	-	-

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 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren dönem için 803.000TL (1 Ocak - 31 Aralık 2009: 799.000TL) 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 2.015.000TL (31 Aralık 2009: 2.006.000TL)'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

30 HAZİRAN 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 değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri, kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

Şirket, 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

.....

