

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

**31 Aralık 2014 Tarihinde  
Sona Eren Hesap Dönemine Ait  
Konsolide Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu**

**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi**

**27 Şubat 2015**

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu  
ve 40 sayfa konsolide finansal tablolar ve  
tamamlayıcı notlarından oluşmaktadır.*

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

**İçindekiler**

**Bağımsız Denetçi Raporu**

**Konsolide Finansal durum tablosu (Bilanço)**

**Konsolide Kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu**

**Konsolide Özkaynaklar değişim tablosu**

**Konsolide Nakit akış tablosu**

**Konsolide Finansal tabloları tamamlayıcı dipnotlar**



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacak Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

### Finansal Tablolara İlişkin Rapor

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi; finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, işletme yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Görüş

Görüşümüze göre finansal tablolar, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.



## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2014 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member of KPMG International Cooperative



Murat Arslan, SMMM  
Sorumlu Ortak Baradenetçi

27 Şubat 2015  
İstanbul, Türkiye

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

|   |             |
|---|-------------|
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO) .....</b>   | <b>1</b>    |
| <b>KONSOLİDE KAR veya ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b>   | <b>2</b>    |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>  | <b>3</b>    |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU.....</b>  | <b>4</b>    |
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI DİPNOTLAR.....</b>  | <b>5-40</b> |
| <br>  |             |
| DİPNOT 1 ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU .....   | 5           |
| DİPNOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR .....   | 6-15        |
| DİPNOT 3 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA .....   | 15          |
| DİPNOT 4 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ.....   | 15-16       |
| DİPNOT 5 FİNANSAL YATIRIMLAR.....   | 16-17       |
| DİPNOT 6 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR .....   | 17          |
| DİPNOT 7 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR .....  | 18          |
| DİPNOT 8 MADDİ DURAN VARLIKLAR.....   | 18-19       |
| 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 .....   | 22-23       |
| DİPNOT 13 ÖZKAYNAKLAR.....  | 23-24       |
| DİPNOT 14 HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ .....  | 25          |
| DİPNOT 15 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER .....   | 26          |
| DİPNOT 16 ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER .....   | 27          |
| DİPNOT 17 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER.....  | 27          |
| DİPNOT 18 YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER .....   | 27          |
| DİPNOT 19 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ .....  | 28-29       |
| DİPNOT 20 HİSSE BAŞINA KAZANÇ .....   | 29          |
| DİPNOT 21 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI .....   | 30-31       |
| DİPNOT 22 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ<br>VE DÜZEYİ.....  | 32-37       |
| DİPNOT 23 FİNANSAL ARAÇLAR.....   | 38-39       |
| DİPNOT 24 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR .....  | 39          |
| DİPNOT 25 FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA<br>FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR ve ANLAŞILABİLİR<br>OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR..... | 39-40       |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)**

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

|   | <i>Dipnot</i> | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2014 | Bağımsız<br>denetimden<br>geçmiş<br>31 Aralık 2013 |
|---|---------------|--|--|
| <b>VARLIKLAR</b>  |               |  |  |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>  |               | <b>105.780.824</b>                                 | <b>100.834.799</b>                                 |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                       | 4             | 60.284.822   | 46.639.010   |
| Finansal Yatırımlar   | 5             | 36.673.242   | 44.418.369   |
| Ticari Alacaklar  |               | 7.937.189  | 9.291.759  |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar                          | 21            | 3.607.678  | 2.044.328  |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                  | 6             | 4.329.511  | 7.247.431  |
| Diğer Alacaklar   |               | 5.579  | 13.256   |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar                           | 21            | 5.579  | 4.789  |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                   | 7             | -  | 8.467  |
| Peşin Ödenmiş Giderler  | 12            | 802.041  | 467.946  |
| Diğer dönen varlıklar   | 12            | 77.951   | 4.459  |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>  |               | <b>2.692.503</b>                                   | <b>3.391.826</b>                                   |
| Finansal Yatırımlar   | 5             | 159.711  | -  |
| Diğer alacaklar   | 7             | 150  | 94.663   |
| Maddi Duran Varlıklar   | 8             | 4.454  | 4.817  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                   | 9             | 1.610.752  | 2.364.110  |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                            |               | 1.610.752  | 2.364.110  |
| Peşin Ödenmiş Giderler  | 12            | 306  | 746  |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı  | 19            | 917.130  | 927.490  |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   |               | <b>108.473.327</b>                                 | <b>104.226.625</b>                                 |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |               |  |  |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                |               | <b>21.671.998</b>                                  | <b>16.291.761</b>                                  |
| Ticari borçlar  |               | 13.969.916   | 9.389.587  |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                              | 21            | 2.232.714  | 2.899.043  |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                      | 6             | 11.737.202   | 6.490.544  |
| Diğer Borçlar   | 7             | 1.674.063  | 1.479.162  |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                       |               | 1.674.063  | 1.479.162  |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                    | 19            | 996.570  | 251.925  |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                 | 12            | 887.728  | 779.437  |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   |               | 4.143.721  | 4.391.650  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 11            | 4.143.721  | 4.203.293  |
| -Diğer kısa vadeli karşılıklar                                  | 10            | -  | 188.357  |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                |               | <b>728.694</b>                                     | <b>623.453</b>                                     |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   | 11            | 728.694  | 623.453  |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar |               | 728.694  | 623.453  |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  |               | <b>86.072.635</b>                                  | <b>87.311.411</b>                                  |
| Ödenmiş Sermaye   | 13            | 7.000.000  | 7.000.000  |
| Sermaye düzeltme farkları                                       | 13            | 24.784.239   | 24.784.239   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                             | 13            | 16.044.158   | 23.418.929   |
| Geçmiş yıllar karları   | 13            | 15.034.756   | 14.318.318   |
| Net dönem karı  |               | 23.209.482   | 17.789.925   |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   |               | <b>108.473.327</b>                                 | <b>104.226.625</b>                                 |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN**  
**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|  |    | <b>Bağımsız<br/>denetimden geçmiş<br/>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2014</b> | <b>Bağımsız<br/>denetimden geçmiş<br/>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2013</b> |
|--|----|---|---|
| <i>Dipnot</i>  |    |   |   |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>  |    |   |   |
| Hasılat  | 14 | 52.216.838  | 62.494.469  |
| Satışların maliyeti  | 14 | -   | (16.436.255)  |
| <b>BRÜT KAR</b>  |    | <b>52.216.838</b>   | <b>46.058.214</b>   |
| Pazarlama giderleri  | 15 | (2.068.739)   | (1.643.080)   |
| Genel yönetim giderleri  | 15 | (29.633.830)  | (27.623.961)  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler   | 16 | 676.854   | 850.101   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler   | 16 | (1.230)   | (14.822)  |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>  |    | <b>21.189.893</b>   | <b>17.626.452</b>   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | 17 | 7.758.493   | 4.428.689   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler  | 18 | (264.351)   | (206.748)   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI</b>                                  |    | <b>28.684.035</b>   | <b>21.848.393</b>   |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>                                |    |   |   |
| Dönem Vergi Gideri   | 19 | (5.449.522)   | (4.250.522)   |
| Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)   | 19 | (25.031)  | 192.054   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>   |    | <b>23.209.482</b>   | <b>17.789.925</b>   |
| <b>DÖNEM KARI</b>  |    | <b>23.209.482</b>   | <b>17.789.925</b>   |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>  |    |   |   |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları                                   |    | (73.355)  | (68.695)  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler |    |   |   |
| <i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>  |    | 14.671  | 13.739  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>   |    | <b>23.150.798</b>   | <b>17.734.969</b>   |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|   | <i>Dipnot</i> | Ödenmiş sermaye  | Sermaye Düzeltme Farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam            |
|---|---------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   |               |                  |                           |                                     | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    |               | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>21.646.169</b>                   | <b>16.300.467</b>     | <b>14.176.764</b> | <b>83.907.639</b> |
| Transferler                                       | 13            | -                | -                         | 1.772.760                           | 12.404.004            | (14.176.764)      | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                             |               | -                | -                         | -                                   | (54.956)              | 17.789.925        | 17.734.969        |
| Temettüler  | 13            | -                | -                         | -                                   | (14.331.197)          | -                 | (14.331.197)      |
| <b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> |               | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>23.418.929</b>                   | <b>14.318.318</b>     | <b>17.789.925</b> | <b>87.311.411</b> |

|   | <i>Dipnot</i> | Ödenmiş sermaye  | Sermaye Düzeltme Farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam            |
|---|---------------|------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   |               |                  |                           |                                     | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    |               | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>23.418.929</b>                   | <b>14.318.318</b>     | <b>17.789.925</b> | <b>87.311.411</b> |
| Transferler                                       | 13            | -                | -                         | 2.625.229                           | 15.164.696            | (17.789.925)      | -                 |
| Toplam kapsamlı gelir                             |               | -                | -                         | -                                   | (58.684)              | 23.209.482        | 23.150.798        |
| Temettüler  | 13            | -                | -                         | (10.000.000)                        | (14.389.574)          | -                 | (24.389.574)      |
| <b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> |               | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>16.044.158</b>                   | <b>15.034.756</b>     | <b>23.209.482</b> | <b>86.072.635</b> |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.



**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ 31 ARALIK 2014 TARİHİNDE**  
**SONA EREN YILA AİT KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

|  |               | Bağımsız<br>denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2014 | Bağımsız<br>denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2013 |
|--|---------------|---|---|
|  | <i>Dipnot</i> |   |   |
| <b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>  |               |   |   |
| Dönem karı   |               | <b>23.209.482</b>   | <b>17.789.925</b>   |
| <b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>   |               |   |   |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler  | 15            | 798.483   | 503.280   |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler   |               | (142.688)   | 1.311.704   |
| Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler   |               | 5.459.882   | 4.044.729   |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler   | 17            | (7.437.654)   | (4.309.458)   |
| Ödenen Temettüleri   | 13            | (24.389.574)  | (14.331.197)  |
| Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler  |               | 669.951   | 55.871  |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>   |               |   |   |
| Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler   |               | 1.353.780   | (1.332.372)   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler   |               | 8.467   | (6.067)   |
| Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler   |               | 4.580.329   | 2.266.674   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler   |               | 386.215   | (498.348)   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>   |               |   |   |
| Vergi ödemeleri  |               | (5.740.627)   | (4.753.735)   |
| Diğer nakit çıkışları  |               | (3.171.486)   | (883.019)   |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışı</b>  |               | <b>(4.415.440)</b>  | <b>(142.013)</b>  |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>  |               |   |   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları   | 8,9           | (44.762)  | (2.865.414)   |
| Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması / alınması sonucu elde edinilen nakit girişleri |               | 6.836.007   | 388.548   |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>  |               |   |   |
| Alınan faiz  | 17            | 6.786.151   | 4.309.458   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b>   |               | <b>9.161.956</b>  | <b>1.690.579</b>  |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>   |               | <b>37.950.774</b>   | <b>36.260.195</b>   |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>  | <b>4</b>      | <b>47.112.730</b>   | <b>37.950.774</b>   |

İlişikteki notlar, bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**1 - ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

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

- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi

HSBC Yatırım, SPK’dan 10 Mayıs 2005 tarihinde “Türev Araçların Alım Satımına Aracılık” yetki belgesi almıştır.

30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu’na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 no’lu Yönetim Kurulu Kararıyla eski unvanı Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan şirketin, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin infisahı ve unvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. SPK tarafından 28 Aralık 2001 tarihinde birleşme için izin verilmiştir. Bu izin HSBC Yatırım’ın tüm aktif ve pasiflerinin bütün halinde HSBC Yatırım’a intikal etmesini, birleşme neticesinde HSBC Yatırım’ın tasfiyesiz olarak infisah edilmesini, HSBC Yatırım’ın ise Demir Yatırım’ı tüm aktif ve pasifleri ile bütün olarak devralarak faaliyetlerine devam etmesini içermektedir. Birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde gerçekleşmiştir. Birleşmenin tescili ile birlikte Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan şirket ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi nedeniyle SPK’ya müracaat edilerek yukarıda belirtilen yetki belgelerinin iptal edilmesi talep edilmiş ve iptal işlemi sonucunda SPK, 18 Ocak 2002 tarihinde Demir Yatırım’ın mevcut yetki belgelerini HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. unvanı ile yeniden düzenlemiştir. HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.’nin (“HSBC Portföy”) %100 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK’dan “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi”ni almıştır.

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket’in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                              | <b>Pay oranı %</b> | <b>Pay tutarı</b> | <b>Hisse adedi</b> |
|------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| HSBC Bank A.Ş. (“HSBC Bank”) | 99,87              | 6.990.646         | 699.064.576        |
| Diğer ortaklar               | 0,13               | 9.354             | 935.424            |
|                              | <b>100</b>         | <b>7.000.000</b>  | <b>700.000.000</b> |

Şirket Türkiye’de kayıtlı olup, kayıtlı adresi aşağıdaki gibidir:  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No: 128 34394 Şişli/İstanbul.

Şirket’in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 59 (31 Aralık 2013: 60)’dur.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

## **2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

#### **2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı**

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

#### *Finansal tabloların onaylanması*

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla düzenlenmiş konsolide finansal tabloları, Yönetim Kurulu tarafından 27 Şubat 2015 tarihinde onaylanmış ve yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul ve belirli düzenleyici kuruluşlar, finansal tabloların yayımlanmasından sonra değiştirme hakkına sahiptir.

#### *Finansal tabloların hazırlanış şekli*

Konsolide Finansal tablolar ve tamamlayıcı notları, SPK tarafından açıklanan raporlama formatlarına uygun olarak sunulmuştur.

Konsolide Finansal tablolar, gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıkların haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, varlıklar için ödenen tutar esas alınmaktadır.

#### **2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

Şirket'in konsolide finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

#### **2.1.3 Karşılaştırmalı bilgiler**

İlişikteki konsolide finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.3 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler 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 dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Cari dönemde tespit edilen önemli bir muhasebe hatası bulunmamaktadır.

Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

**2.4 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır.

- Temmuz 2014’de yayımlanan UFRS 9 standardı TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardındaki mevcut yönlendirmeyi değiştirmektedir. Bu versiyon daha önceki versiyonlarda yayımlanan yönlendirmeleri de içerecek şekilde finansal varlıklardaki değer kaybının hesaplanması için yeni bir beklenen kredi kayıp modeli de dahil olmak üzere finansal araçların sınıflandırılması ve ölçülmesi ve yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamaları içermektedir. UFRS 9 aynı zamanda TMS 39’da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi ve bilanço dışında bırakılması ile ilgili uygulamaları yeni UFRS 9 standardına taşımaktadır. UFRS 9 standardı 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

**(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Satış ve faiz gelirleri**

**-Faiz gelirleri:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas faaliyetlerden faiz gelirleri" içinde, banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Yatırım faaliyetlerinden gelirler" içerisinde raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, Şirket'in kendi adına yaptığı alım/satım emrinin verildiği tarihte kar veya zarar tablosuna yansıtılır.

**Hizmet gelirleri**

**-Komisyon gelirleri:** Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

**-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilmektedir.

**Diğer**

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir. Faiz giderleri, kar veya zarar tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**Amortisman**

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(b) Maddi duran varlıklar (devamı)**

*Amortisman*

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabii tutulur. Beklenen ekonomik ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

|  |       |
|--|-------|
| Döşeme ve demirbaşlar                        | 5 yıl |
| Finansal kiralama yoluyla edinilen varlıklar | 5 yıl |
| Özel maliyetler                              | 5 yıl |

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

*Sonradan ortaya çıkan giderler*

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan maliyetler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu dönem kar/zararında muhasebeleştirilir. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın kayıtlı değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve cari dönemde ilgili kar veya zarar hesaplarına yansıtılmaktadır.

**(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen ekonomik ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen ekonomik ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar yazılımlarını içermektedir. Satın alınan bilgisayar yazılımları, satın alımı sırasında ve satın almadan kullanıma hazır olana kadar geçen sürede oluşan maliyetler üzerinden aktifleştirilir. Söz konusu maliyetler, ekonomik ömürlerine göre (3-5 yıl) itfa edilir.

**(d) Varlıklarda değer düşüklüğü**

Finansal varlıklar dışındaki her varlık, raporlama dönemi sonunda, söz konusu varlığa ilişkin değer kaybına dair herhangi bir gösterge olup olmadığı açısından değerlendirilir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(d) Varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)**

Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

**(e) Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansman giderleri, oluştukları dönemlerde kar/zarara kaydedilmektedir.

**(f) Finansal araçlar**

**Finansal varlıklar**

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "krediler ve alacaklar" olarak sınıflandırılır.

***Etkin faiz yöntemi***

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanmaktadır.

***Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar***

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

***Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar***

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*Satılmaya hazır finansal varlıklar*

Satılmaya hazır finansal varlıklar, türev olmayan, satılmaya hazır olarak tanımlanmış veya yukarıda açıklanan sınıflandırmalara girmeyen finansal varlıklardır. Satılmaya hazır finansal varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir.

İlk kayda alınmalarını takiben satılmaya hazır finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleriyle ölçülür. Değer düşüklüğü hariç gerçeğe uygun değerindeki değişimler diğer kapsamlı gelirden kayıtlara alınır ve özkaynaklar altında "Satılmaya hazır finansal varlıkların yeniden değerlendirilme kayıp / kazançları" kaleminde gösterilir. Finansal araç kayıtlardan çıkarıldığında, özkaynaklar altında birikmiş kazanç ya da kayıplar, kar veya zarara yeniden sınıflandırılır. Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

*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 nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacakları olarak kaydedilir.

*Krediler ve alacaklar*

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir. Şirket müşterilerine hisse senedi alımları için kredi kullanmaktadır.

*Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile kayıtlı değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler dönem kar/zararında muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kar veya zarar tablosunda iptal edilir. Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilir.



**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

**Finansal yükümlülükler**

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Şirket'in raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

*Diğer finansal yükümlülükler*

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

**(g) Yabancı para işlemleri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı günkü döviz kurlarından TL'ye çevrilmiştir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki parasal varlıklar ve borçlar raporlama dönemi sonundaki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Bu işlemler sonucunda oluşan kur farkları dönem kar/zararına yansıtılmaktadır. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen yabancı para birimi bazındaki parasal olmayan varlıklar ve borçlar gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği günün kurundan TL'ye çevrilmiştir.

**(h) Pay başına kazanç**

TMS 33 "Pay Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler pay başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden finansal tablolarda pay başına kazanç/zarar hesaplanmamıştır.

gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(i) Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

**(j) Finansal kiralama işlemleri**

*Finansal kiralama*

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, raporlama durum tablosunda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin raporlama dönemi sonu itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın gerçeğe uygun değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri doğrudan kar veya zarar tablosunda yansıtılır.

*Operasyonel kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde kar veya zarar tablosuna kaydedilmektedir.

**(k) İlişkili taraflar**

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

**(l) Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 37") uyarınca, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

**(m) Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama dönemi sonunda geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

---

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

**(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler**

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş vergi, raporlama dönemi sonunda geçerli olan kanunlara dayanarak, geçici farkların ortadan kalkacağı ileriki dönemlerde geçerli olması beklenen vergi oranları ile hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi sonu itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Cari vergi varlıklarının cari vergi yükümlülüklerinden mahsup edilmesi konusunda yasal olarak uygulanabilir bir hakkın bulunması durumunda ertelenmiş vergi varlıkları ve ertelenmiş vergi yükümlülükleri, karşılıklı olarak birbirinden mahsup edilir.

**(o) Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in kanuni bir zorunluluğu olarak Türk İş Kanunu'nun gerektirdiği şekilde hesaplanmakta ve Şirket çalışanlarının en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak emekliye ayrılması, ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağrılması veya vefatı durumunda hak kazanılan kıdem tazminatının bugünkü değerini yansıtmaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan aktüeryal kayıplar diğer kapsamlı gelire yansıtılmıştır (Dipnot 11)

**(p) Nakit Akış Tablosu**

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

Yatırıma yönlendirilmemiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akışları tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamı dahil edilmemiştir.

**(r) Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VIOP") İşlemleri**

VIOP'da işlem yapmak için verilen nakit teminatlar diğer alacak olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler/giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve teminat tutarının nemalandırması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek diğer alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (devamı)**

**2.5 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

*(s) Sermaye ve Temettüleri*

Tüm paylar, çıkarılmış sermaye olarak gösterilir. Hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü dağıtım kararı alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek ödenecek temettü yükümlülüğü olarak sınıflandırılır.

**2.6 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları**

Konsolide finansal tabloların Tebliğ'e uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Ticari alacaklar ve borçlar  
Karşılıklar,koşullu varlık ve yükümlülükler  
Çalışanlara sağlanan faydalar  
Vergi varlık ve yükümlülükleri

**3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

Şirket sadece Türkiye’de faaliyette bulunduğu, bölümlere göre raporlamayı gerektirecek bir faaliyet alanı veya coğrafi bölge bulunmamaktadır.

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

|                   | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|
| Bankalar          |                       |                       |
| - Vadeli mevduat  | 47.092.068            | 37.913.812            |
| - Vadesiz mevduat | 13.192.754            | 8.725.198             |
| <b>Toplam</b>     | <b>60.284.822</b>     | <b>46.639.010</b>     |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan mevduatın 42.845.275 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş., 17.361.764 TL’si İş Bankası A.Ş ve 77.743 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. ve 40 TL’si ING Bank A.Ş. nezdinde bulunmaktadır (31 Aralık 2013: Bankalarda bulunan mevduatın 37.725.526 TL’si ilişkili taraf olan HSBC Bank A.Ş., 8.906.827 TL’si İş Bankası A.Ş., 48 TL’si ING Bank A.Ş. ve 6.609 TL’si İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. nezdinde bulunmaktadır).

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**4 - NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (devamı)**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket’in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

| <b>31 Aralık 2014</b> | <b>Faiz oranı (%)</b> | <b>Vade</b>   | <b>Tutar</b>      |
|-----------------------|-----------------------|---------------|-------------------|
| TL                    | 9,71                  | 2 Ocak 2015   | 29.730.304        |
| TL                    | 9,90                  | 12 Şubat 2015 | 17.361.764        |
| <b>Toplam</b>         |                       |               | <b>47.092.068</b> |

| <b>31 Aralık 2013</b> | <b>Faiz oranı (%)</b> | <b>Vade</b>  | <b>Tutar</b>      |
|-----------------------|-----------------------|--------------|-------------------|
| TL                    | 8,18                  | 2 Ocak 2014  | 29.006.985        |
| TL                    | 9,50                  | 31 Ocak 2014 | 8.906.827         |
| <b>Toplam</b>         |                       |              | <b>37.913.812</b> |

Şirket’in 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla nakit akım tablosunda nakit ve nakit benzeri değerler hazır değerler toplamından faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b> |                       |                       |
| Hazır değerler                         | 60.284.822            | 46.639.010            |
| Müşteri varlıkları (-)                 | (13.150.069)          | (8.677.102)           |
| Faiz tahakkukları                      | (22.023)              | (11.134)              |
| <b>Toplam</b>                          | <b>47.112.730</b>     | <b>37.950.774</b>     |

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR**

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli finansal yatırımlar</b> |                       |                       |
| Alım satım amaçlı finansal varlıklar   | 36.673.242            | 44.418.369            |
| <b>Toplam</b>                          | <b>36.673.242</b>     | <b>44.418.369</b>     |

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Uzun vadeli finansal yatırımlar</b> |                       |                       |
| Borsa İstanbul A.Ş. hisse senedi       | 159.711               | -                     |
| <b>Toplam</b>                          | <b>159.711</b>        | <b>-</b>              |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 2.750.000 TL nominal değerli kısmı SPK’ya sermaye blokajı amacıyla, 10.000.000 TL nominal değerli kısmı BİST Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 3.500.000 TL nominal değerli kısmı BİST Bünyesinde VİOP Garanti fonu teminatı olarak verilmiştir. (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 2.750.000 TL nominal değerli kısmı SPK’ya sermaye blokajı amacıyla, 27.500.000 TL nominal değerli kısmı BİST Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 3.000.000 TL nominal değerli kısmı Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası’na üyelik teminatı olarak verilmiştir.) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 40.500.000 TL nominal değerli devlet tahvil HSBC

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**5 - FİNANSAL YATIRIMLAR (devamı)**

Bank tarafından Şirket adına BİST Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası'na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2013: 50.000.000 TL).

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin yıllık ortalama faiz oranları %8,00 ve %8,68 arasındadır (31 Aralık 2013: %7,70 ve %9,67 arasında).

**6 - TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR**

| <b><u>İlişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar</u></b>                  | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| İlişkili taraflardan portföy danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 21)           | 2.243.029                    | 1.401.061                    |
| İlişkili taraflardan portföy yönetim ve performans ücreti alacakları (Dipnot 21) | 1.266.003                    | 613.830                      |
| İlişkili taraflardan diğer ticari alacaklar (Dipnot 21)                          | 98.646                       | 29.437                       |
| <b>Toplam</b>  | <b>3.607.678</b>             | <b>2.044.328</b>             |

| <b><u>İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar</u></b> | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Kredili müşterilerden alacaklar                             | 1.590.474                    | 4.126.693                    |
| Vadeli işlemler borsası işlem teminatları                   | 1.539.842                    | 1.383.600                    |
| Müşterilerden alacaklar                                     | 459.900                      | 634.560                      |
| Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları                   | 571.001                      | 754.446                      |
| Komisyon geliri tahakkuku                                   | 160.280                      | 188.421                      |
| Şüpheli ticari alacaklar                                    | 60.287                       | 60.287                       |
| Borsa İstanbul A.Ş. den alacaklar                           | -                            | 159.711                      |
| Diğer ticari alacaklar                                      | 8.014                        | -                            |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)                      | (60.287)                     | (60.287)                     |
| <b>Toplam</b>   | <b>4.329.511</b>             | <b>7.247.431</b>             |

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı faiz oranı %13,05 ve %17,05 aralığındadır (31 Aralık 2013: %10,02 ve %17,02 aralığındadır). Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, kullanılan krediler karşılığında müşterilerinden gerçeğe uygun değeri 9.085.399 tutarında teminat almıştır. (31 Aralık 2013: 10.931.126)

| <b><u>İlişkili taraflara kısa vadeli ticari borçlar</u></b> | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| HSBC Bank acentelerine ödenecek komisyonlar (Dipnot 21)     | 677.168                      | 564.426                      |
| İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Dipnot 21)         | 1.555.546                    | 2.334.617                    |
| <b>Toplam</b>   | <b>2.232.714</b>             | <b>2.899.043</b>             |

| <b><u>İlişkili olmayan taraflara kısa vadeli ticari borçlar</u></b> | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| Müşterilere borçlar (*)   | 11.594.523                   | 6.338.993                    |
| Diğer ticari borçlar  | 142.679                      | 151.551                      |
| <b>Toplam</b>   | <b>11.737.202</b>            | <b>6.490.544</b>             |

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla müşterilere ve ilişkili taraflara diğer ticari borçlar içerisinde yer alan 13.150.069 TL (31 Aralık 2013: 8.677.102 TL) tutarındaki borç, Şirket müşterilerinin henüz yatırıma yönlendirilmemiş ve Şirket tarafından nakit olarak tutulan varlıklarından oluşmaktadır.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**7 - DİĞER ALACAK VE BORÇLAR**

| <u>İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar</u> | <u>31 Aralık 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Personelden alacaklar (Dipnot 21)                       | 5.579                 | 4.789                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>5.579</b>          | <b>4.789</b>          |

| <u>İlişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alac.</u> | <u>31 Aralık 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Vergi dairesinden alacaklar                                 | -                     | 2.400                 |
| Satıcılara verilen avanslar                                 | -                     | 6.067                 |
| <b>Toplam</b>   | <b>-</b>              | <b>8.467</b>          |

| <u>Uzun vadeli diğer alacaklar</u> | <u>31 Aralık 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dava alacakları                    | -                     | 94.513                |
| Verilen depozito ve teminatlar     | 150                   | 150                   |
| <b>Toplam</b>                      | <b>150</b>            | <b>94.663</b>         |

| <u>Kısa vadeli diğer borçlar</u>                       | <u>31 Aralık 2014</u> | <u>31 Aralık 2013</u> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek muhtelif giderler                             | 742.804               | 686.855               |
| Ödenecek personel vergileri                            | 393.927               | 337.656               |
| Ödenecek Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (“BSMV”) | 227.648               | 169.398               |
| Ödenecek müşteri vergileri                             | 98.318                | 106.125               |
| Ödenecek Katma Değer Vergisi (“KDV”)                   | 211.366               | 179.128               |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.674.063</b>      | <b>1.479.162</b>      |

**8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR**

| <u>31 Aralık 2014</u>          | <u>Özel maliyetler</u> | <u>Makine, tesis ve cihazlar</u> | <u>Döşeme ve demirbaşlar</u> | <u>Toplam</u> |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2014 | 3.807                  | -                                | 1.010                        | 4.817         |
| İlaveler                       | -                      | 1.908                            | -                            | 1.908         |
| Çıkışlar, (net) (-)            | -                      | -                                | -                            | -             |
| Amortisman gideri (-)          | 1.756                  | 286                              | 229                          | 2.271         |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>2.051</b>           | <b>1.622</b>                     | <b>781</b>                   | <b>4.454</b>  |
| Maliyet                        | 8.782                  | 130.699                          | 65.429                       | 204.910       |
| Birikmiş amortisman (-)        | 6.731                  | 129.077                          | 64.648                       | 200.456       |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>2.051</b>           | <b>1.622</b>                     | <b>781</b>                   | <b>4.454</b>  |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**8 - MADDİ DURAN VARLIKLAR (devamı)**

| <b>31 Aralık 2013</b>          | <b>Özel maliyetler</b> | <b>Makine, tesis ve cihazlar</b> | <b>Döşeme ve demirbaşlar</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------------------|------------------------|----------------------------------|------------------------------|---------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | 5.563                  | -                                | 187                          | 5.750         |
| İlaveler                       | -                      | -                                | 1.043                        | 1.043         |
| Çıkışlar, (net) (-)            | -                      | -                                | -                            | -             |
| Amortisman gideri (-)          | 1.756                  | -                                | 220                          | 1.976         |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>3.807</b>           | <b>-</b>                         | <b>1.010</b>                 | <b>4.817</b>  |
| Maliyet                        | 8.782                  | 128.791                          | 65.429                       | 203.002       |
| Birikmiş amortisman (-)        | 4.975                  | 128.791                          | 64.419                       | 198.185       |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>3.807</b>           | <b>-</b>                         | <b>1.010</b>                 | <b>4.817</b>  |

**9 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

| <b>31 Aralık 2014</b>          | <b>Yazılımlar</b> |
|--------------------------------|-------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2014 | 2.364.110         |
| İlaveler                       | 42.854            |
| İtfa payları (-)               | 796.212           |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>1.610.752</b>  |
| <b>31 Aralık 2014</b>          |                   |
| Maliyet                        | 4.565.839         |
| Birikmiş itfa payları (-)      | 2.955.087         |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>1.610.752</b>  |

| <b>31 Aralık 2013</b>          | <b>Yazılımlar</b> |
|--------------------------------|-------------------|
| Net defter değeri, 1 Ocak 2013 | -                 |
| İlaveler                       | 2.865.414         |
| İtfa payları (-)               | 501.304           |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>2.364.110</b>  |
| <b>31 Aralık 2013</b>          |                   |
| Maliyet                        | 4.522.985         |
| Birikmiş itfa payları (-)      | 2.158.875         |
| <b>Net defter değeri</b>       | <b>2.364.110</b>  |



**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**10 - KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**(a) Karşılıklar**

| <b><u>Kısa vadeli borç karşılıkları</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dava karşılıkları (*)                       | -                     | 188.357               |
| <b>Toplam</b>                               | <b>-</b>              | <b>188.357</b>        |

(\*) 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla dava karşılıkları hesabında tutar bulunmamaktadır. Müşteriler kalemine ilişkin bulunan dava kaybedilmiş, müşterilere ödeme yapılmıştır. İhtirazi kayıtlarla yapılan ödemeye ilişkin iade davası ise reddedilmiş ve şirkete ödeme yapılmamıştır. (31 Aralık 2013: 93.844 TL ‘lik tutar müşteriler tarafından Şirket’e açılan davalar için ayrılan karşılıklar ve 94.513 TL ‘lik tutar ise ihtirazi kayıtlarla yapılan ödemenin iadesi davasına yapılan itiraza ilişkin ayrılan karşılık tutarını ifade etmektedir.)

**(b) Teminat mektupları**

Üçüncü şahıslara verilen teminat mektupları aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Teminat mektupları</u></b>      | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| İcra Müdürlüğü                        | 177.400               | 177.400               |
| Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi       | -                     | 73.636                |
| Borsa İstanbul A.Ş.                   | 10.000                | 10.000                |
| T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi | -                     | 6.600                 |
| SPK                                   | 3.552                 | 3.552                 |
| <b>Toplam</b>                         | <b>190.952</b>        | <b>271.188</b>        |

**(c) Viop teminatları**

| <b><u>Viop teminatları</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Viop teminatları               | 25.184.001            | 39.702.431            |
| <b>Toplam</b>                  | <b>25.184.001</b>     | <b>39.702.431</b>     |

**(d) Müşteri emanetleri**

Müşteriler adına saklanması amacıyla emanette tutulan hazine bonosu ve devlet tahvilleri ile hisse senetlerinin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Müşteri emanetleri</u></b>            | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Yatırım fonları                             | 1.466.576.768         | 1.236.232.788         |
| Devlet tahvilleri ve özel sektör tahvilleri | 7.318.918.038         | 4.068.498.350         |
| Repo taahhütleri                            | 633.212.879           | 590.643.282           |
| Hisse senetleri                             | 949.432.503           | 943.936.382           |
| VİOP Sözleşmeleri                           | 82.571                | 27.064                |
| Müşteri Borsa Para Piyasası                 | 242.171.916           | 172.607.379           |
| Diğer                                       | 3.375.013.623         | 90.734.074            |
| <b>Toplam</b>                               | <b>13.985.408.298</b> | <b>7.102.679.319</b>  |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

| <b><u>Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Personel prim karşılığı                                 | 3.908.605             | 4.019.617             |
| Kullanılmamış izinler karşılığı                         | 235.116               | 183.676               |
| <b>Toplam</b>   | <b>4.143.721</b>      | <b>4.203.293</b>      |

  

| <b><u>Çalışanlara sağlanan uzun vadeli faydalar</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılığı                               | 728.694               | 623.453               |
| <b>Toplam</b>   | <b>728.694</b>        | <b>623.453</b>        |

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin prim karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Personel prim karşılığı</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak bakiyesi                       | 4.019.617             | 2.825.050             |
| Dönem içinde ayrılan karşılık         | 4.100.238             | 4.079.169             |
| Dönem içinde ödenen prim              | (4.019.617)           | (2.704.215)           |
| İptal edilen karşılık                 | (191.633)             | (180.387)             |
| <b>Dönem sonu</b>                     | <b>3.908.605</b>      | <b>4.019.617</b>      |

**Kıdem tazminatı karşılıkları:**

Türk kanunlarına göre, Şirket bir senesini doldurmuş olan ve sebepsiz yere kurumla ilişkisi kesilen veya emekli olan, 25 yılını (kadınlarda 20 sene) dolduran ve emeklilik hakkı kazanmış (58 yaş kadınlarda ve 60 yaş erkeklerde), askere çağrılan veya vefat eden personeli için kıdem tazminatı ödemekle mükelleftir.

Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık brüt maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla 3.438,22 TL (31 Aralık 2013: 3.254,44 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Fon ayrılma zorunluluğu bulunmadığından yükümlülük için fon ayrılmamıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Şirket'in çalışanların emekliliğinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüğünün, bilanço tarihindeki değerinin tahmini ile hesaplanmıştır.

TFRS, şirketlerin belirli sosyal hak planları kapsamındaki yükümlülüklerinin tahmini için aktüer değerlendirme yöntemlerinin kullanılmasını öngörmektedir. Buna bağlı olarak, toplam yükümlülüğün hesaplanmasında her bir şirket için aşağıdaki aktüer varsayımlar ve mevcut yasal yükümlülükler kullanılmıştır.

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| İskonto oranı (%)  | 3,77                  | 4,18                  |
| Emeklilik olasılığının tahmini için devir hızı oranı (%) | 7,32                  | 6,69                  |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**11 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (devamı)**

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan karşılığının enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir. Şirket’in kıdem tazminatı karşılığı, kıdem tazminatı tavanı her altı ayda bir ayarlandığı için, 1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan 3.541,37 TL (1 Ocak 2014: 3.438,22 TL) üzerinden hesaplanmaktadır. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren dönemlere ilişkin kıdem tazminatı karşılığının ve izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

| <b><u>Kıdem tazminatı karşılığı</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak bakiyesi                         | 623.453               | 463.428               |
| Hizmet maliyeti                         | 46.043                | 194.918               |
| Faiz maliyeti                           | 45.417                | 36.033                |
| Ödenen (-)                              | (59.574)              | (139.621)             |
| Aktüeryal fark                          | 73.355                | 68.695                |
| <b>Dönem sonu</b>                       | <b>728.694</b>        | <b>623.453</b>        |

| <b><u>İzin karşılığı</u></b>                      | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi                               | 183.676               | 226.564               |
| Dönem içinde ayrılan/(kullanılan) karşılık tutarı | 58.584                | (42.888)              |
| Dönem içinde ödenen karşılık tutarı               | (7.144)               | -                     |
| <b>Dönem sonu</b>                                 | <b>235.116</b>        | <b>183.676</b>        |

**12 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER**

| <b><u>Peşin ödenmiş giderler (Kısa vadeli)</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş kira giderleri (Dipnot 21)           | 344.606               | 323.397               |
| Peşin ödenmiş sigorta giderleri                    | 78.761                | 92.488                |
| Peşin ödenen haberleşme giderleri                  | 9.275                 | -                     |
| Satıcılara peşin ödenmiş giderler                  | 369.399               | 52.061                |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>802.041</b>        | <b>467.946</b>        |

| <b><u>Peşin ödenmiş giderler (Uzun vadeli)</u></b> | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş giderler                             | 306                   | 746                   |
| <b>Toplam</b>                                      | <b>306</b>            | <b>746</b>            |

| <b><u>Kısa vadeli diğer yükümlülükler</u></b>                             | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Gider tahakkukları  | 190.916               | 208.166               |
| Danışmanlık gider karşılıkları  | -                     | 139.507               |
| HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 21)                 | 95.454                | 110.059               |
| Takas ve saklama komisyon gideri karşılığı                                | 60.000                | 50.000                |
| Acente komisyon gider karşılığı (Dipnot 21)                               | 43.216                | 80.133                |
| BİST borsa payları gider karşılığı  | 74.287                | 29.980                |
| HSBC Bank yansıtma gider karşılığı (Dipnot 21)                            | 48.509                | 63.544                |
| Hsbc Global Asset Mngmt (Deutschland) yönetim gider karşılığı (Dipnot 21) | 177.551               | -                     |
| Diğer yükümlülükler   | 197.795               | 98.048                |
| <b>Toplam</b>   | <b>887.728</b>        | <b>779.437</b>        |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**12 – DİĞER VARLIK ve YÜKÜMLÜLÜKLER (devamı)**

| <b><u>Diğer dönen varlıklar</u></b> | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|-------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Satıcılara verilen avanslar         | 450                          | 4.356                        |
| Diğer dönen varlıklar               | 77.501                       | 103                          |
| <b>Toplam</b>                       | <b>77.951</b>                | <b>4.459</b>                 |

**13 – ÖZKAYNAKLAR**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde çıkarılmış ve ödenmiş sermaye tutarları defter değerleriyle aşağıdaki gibidir:

| <b>Hissedarlar</b>                    | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> |                   | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |                   |
|---------------------------------------|------------------------------|-------------------|------------------------------|-------------------|
|                                       | <b>Pay (%)</b>               | <b>TL</b>         | <b>Pay (%)</b>               | <b>TL</b>         |
| HSBC Bank A.Ş.                        | 99,87                        | 6.990.646         | 99,87                        | 6.990.646         |
| Diğer                                 | 0,13                         | 9.354             | 0,13                         | 9.354             |
| <b>Toplam ödenmiş sermaye</b>         | <b>100</b>                   | <b>7.000.000</b>  | <b>100</b>                   | <b>7.000.000</b>  |
| Sermaye enflasyon düzeltmesi farkları |                              | 24.784.239        |                              | 24.784.239        |
| <b>Toplam sermaye</b>                 |                              | <b>31.784.239</b> |                              | <b>31.784.239</b> |

Sermaye düzeltmesi farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakde eşdeğer ilavelerin 31 Aralık 2004 tarihindeki alım gücüyle ifade edilmesi için yapılan düzeltmeleri ifade eder.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi 7.000.000 TL'dir. 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 Kr. nominal değerinde 700.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

**Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla, sermaye tutarı 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelmiş olan enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde 24.784.239 TL tutarında sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

**Kar yedekleri, geçmiş yıllar karları:**

|  | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|--|------------------------------|------------------------------|
| Olağanüstü yedekler                            | 5.701.793                    | 5.701.793                    |
| Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı | 3.936                        | 3.936                        |
| Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı      | 423                          | 423                          |
| Geçmiş yıllar karlar                           | 9.328.604                    | 8.612.166                    |
| <b>Toplam geçmiş yıl karları</b>               | <b>15.034.756</b>            | <b>14.318.318</b>            |

Şirket, 25 Mart 2014 tarihli Yönetim Kurulu kararına istinaden ortaklara 24.389.574 TL kar payı dağıtımını yapmıştır (2013: 28 Mart 2013 tarihli Genel Kurul kararına istinaden ortaklara 14.331.197 TL kar payı dağıtımını yapmıştır).

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**13 – ÖZKAYNAKLAR (devamı)**

Kanuni defterlerdeki birikmiş karlar, aşağıda belirtilen kanuni yedeklerle ilgili hüküm haricinde dağıtılabirler.

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, Şirket’in 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.

Şirket 31 Aralık 2004 tarihinde sona eren hesap döneminden başlamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Seri: II, No: 14.1 sayılı Tebliği ile ilga edilen Seri: XI, No: 29 sayılı Tebliği’nde atıfta bulunulan TFRS’ye göre finansal tablo düzenlemeye karar vermiştir. Bu finansal tablolara göre hesaplanan birikmiş karlar dağıtımına açıktır.

13 Haziran 2013 itibarıyla yürürlüğe giren Seri: II No: 14.1 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre “Ödenmiş sermaye”, “Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler” ve “Hisse senedi ihraç primleri”nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında 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 ihraç primleri”nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı 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.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**14 – HASILAT ve SATIŞLARIN MALİYETİ**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat ve satışların maliyeti aşağıdaki gibidir:

|   | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
|---|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Satışlar</b>                                 | -                                 | <b>16.436.255</b>                 |
| Devlet tahvili satışları                        | -                                 | 15.946.150                        |
| Özel sektör tahvili satışları                   | -                                 | 490.105                           |
| <b>Hizmetler</b>                                | <b>58.164.650</b>                 | <b>53.685.507</b>                 |
| Aracılık komisyon gelirleri                     | 25.474.916                        | 25.986.439                        |
| Fon yönetimi komisyonları                       | 16.598.468                        | 10.533.249                        |
| Danışmanlık gelirleri                           | 8.052.459                         | 9.501.550                         |
| Vadeli işlem alım / satım aracılık komisyonları | 4.809.164                         | 3.536.313                         |
| Fon aracılık komisyonları                       | 1.000.176                         | 2.035.154                         |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri             | 559.271                           | 687.382                           |
| Portföy yönetim komisyonları                    | 318.863                           | 297.225                           |
| Kurumsal finansman gelirleri                    | 109.543                           | 2.053                             |
| Diğer komisyon gelirleri                        | 1.241.790                         | 1.106.142                         |
| <b>Hizmet Gelirlerinden İndirimler</b>          | <b>(5.947.812)</b>                | <b>(7.627.293)</b>                |
| Acentelere ödenen komisyonlar                   | (5.947.812)                       | (7.627.293)                       |
| <b>Toplam hasılat</b>                           | <b>52.216.838</b>                 | <b>62.494.469</b>                 |
|   |                                   |                                   |
|   | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Satışların maliyeti</b>                      |                                   |                                   |
| Devlet tahvili satışlarının maliyeti (-)        | -                                 | 15.946.150                        |
| Özel sektör tahvili maliyeti (-)                | -                                 | 490.105                           |
| <b>Toplam</b>                                   | <b>-</b>                          | <b>16.436.255</b>                 |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**15 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

Şirket’in, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere ait pazarlama giderleri ve genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <b>Pazarlama giderleri</b>                           |                                   |                                   |
| Takas ve saklama giderleri                           | 532.382                           | 475.155                           |
| Hisse senedi işlem payları                           | 648.286                           | 472.850                           |
| VİOB işlemleri borsa payı                            | 828.945                           | 677.140                           |
| Tahvil tescil borsa payı                             | 213                               | 694                               |
| Pazarlama giderleri                                  | 37.216                            | -                                 |
| Diğer  | 21.697                            | 17.241                            |
| <b>Toplam</b>  | <b>2.068.739</b>                  | <b>1.643.080</b>                  |
|  |                                   |                                   |
|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Genel yönetim giderleri</b>                       |                                   |                                   |
| Personel giderleri                                   | 15.515.403                        | 16.496.387                        |
| Vergi resim ve harçlar                               | 2.792.871                         | 2.163.837                         |
| Bilgi teknolojileri giderleri<br>(Dipnot 21)         | 2.945.756                         | 2.634.545                         |
| Haberleşme giderleri                                 | 2.056.511                         | 1.437.206                         |
| Denetçi avukat müşavir giderleri                     | 495.526                           | 952.308                           |
| Kira giderleri (Dipnot 21)                           | 668.944                           | 652.262                           |
| Ulaşım giderleri                                     | 643.280                           | 619.859                           |
| Seyahat giderleri                                    | 347.481                           | 571.627                           |
| Amortisman giderleri ve itfa payları<br>(Dipnot 8,9) | 798.483                           | 503.280                           |
| Bakım onarım giderleri                               | 748.328                           | 216.750                           |
| Aidat giderleri                                      | 169.494                           | 221.902                           |
| Temsil ve ağırlama giderleri                         | 37.500                            | 54.953                            |
| Büro muhtelif giderleri                              | 79.608                            | 103.618                           |
| Diğer  | 2.334.645                         | 995.427                           |
| <b>Toplam</b>  | <b>29.633.830</b>                 | <b>27.623.961</b>                 |
|  |                                   |                                   |
|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Personel ücret ve giderleri</b>                   |                                   |                                   |
| Brüt Ücretler  | 9.577.013                         | 10.248.219                        |
| İhbar ve Kıdem Tazminatları                          | 215.199                           | 251.514                           |
| SSK İşveren Payı                                     | 755.497                           | 671.456                           |
| Personel Prim Giderleri                              | 3.948.443                         | 4.280.459                         |
| Diğer  | 1.019.251                         | 1.044.739                         |
| <b>Toplam</b>  | <b>15.515.403</b>                 | <b>16.496.387</b>                 |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

---

**16 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER / GİDERLER**

|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>                      |                                   |                                   |
| Takasbank sermaye arttırım komisyonları                        | 140.145                           | 267.649                           |
| Sigorta Gelirleri  | 15.172                            | 15.359                            |
| Müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri                   | 11.958                            | 123.745                           |
| İptal edilen provizyon bedelleri - konusu kalmayan karşılıklar | 482.708                           | 276.216                           |
| Diğer  | 26.871                            | 167.132                           |
| <b>Toplam</b>  | <b>676.854</b>                    | <b>850.101</b>                    |
| <i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>                      |                                   |                                   |
| Müşteri işlem farkı giderleri, net                             | 1.230                             | 14.822                            |
| <b>Toplam</b>  | <b>1.230</b>                      | <b>14.822</b>                     |

**17 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER**

|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</i>       |                                   |                                   |
| Devlet tahvili ve hazine bonosu faiz gelirleri | 3.431.841                         | 2.226.658                         |
| Mevduat faiz geliri                            | 4.005.813                         | 2.082.800                         |
| Kambiyo karı, net                              | 138.543                           | 63.967                            |
| Diğer finansal gelirler                        | 182.296                           | 55.264                            |
| <b>Toplam</b>                                  | <b>7.758.493</b>                  | <b>4.428.689</b>                  |

**18 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GİDERLER**

|  | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak-<br/>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------------------|-----------------------------------|
| <i>Yatırım faaliyetlerinden giderler</i> |                                   |                                   |
| Kambiyo zararları                        | 156.991                           | 119.838                           |
| Komisyon giderleri                       | 53.590                            | 42.125                            |
| Vob teminat değerlemesi kar/zararı       | 2.285                             | 18.968                            |
| Diğer                                    | 51.485                            | 25.817                            |
| <b>Toplam</b>                            | <b>264.351</b>                    | <b>206.748</b>                    |



**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ**

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye’de, kurumlar vergisi oranı 2014 yılı için %20 (2013: %20)’dir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (ar-ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 14 üncü gününe kadar beyan edip 17 inci 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 kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu’nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (“5024 sayılı Kanun”), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (TÜİK ÜFE artış oranının) %10’u aşması gerekmektedir. Söz konusu takvim yılı için bahsi geçen şartlar sağlanmadığından enflasyon düzeltmesi yapılmamıştır.

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.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu’nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Dolayısı ile ticari kar/zarar rakamı içinde yer alan istisnai kazançlar kurumlar vergisi hesabında dikkate alınmıştır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 8, 9 ve 10. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu’nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır. Şirket’in dönem karı vergi yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Ödenecek kurumlar vergisi ve gelir vergisi | 6.132.247             | 4.761.471             |
| Önceki dönem mahsup                        | -                     | (353.025)             |
| Peşin ödenen vergiler                      | (5.135.677)           | (4.156.521)           |
| <b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>        | <b>996.570</b>        | <b>251.925</b>        |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**19 - VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (devamı)**

Şirket’in, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren dönemlere gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

|                         | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Cari dönem vergi gideri | 5.449.522             | 4.250.522             |
| Ertelenen vergi geliri  | 25.031                | (192.054)             |
|                         | <b>5.474.553</b>      | <b>4.058.468</b>      |

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

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| Vergi öncesi kar                               | 28.684.035            | 21.848.393            |
| %20 vergi oranı ile oluşan teorik vergi gideri | (5.736.807)           | (4.369.679)           |
| İlaveler                                       | 443.023               | 977.362               |
| İstisna ve indirimler                          | (147.779)             | (1.032.010)           |
| Diğer  | (32.990)              | 365.859               |
| <b>Vergi gideri</b>                            | <b>(5.474.553)</b>    | <b>(4.058.468)</b>    |

**Ertelenen vergi**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

|  | <b>31 Aralık 2014</b> |  | <b>31 Aralık 2013</b> |  |
|--|-----------------------|--|-----------------------|--|
|  | <b>Geçici farklar</b> | <b>Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü</b> | <b>Geçici farklar</b> | <b>Ertelenmiş vergi varlığı/ yükümlülüğü</b> |
| Personel prim karşılığı  | 3.908.605             | 781.721                                      | 4.019.617             | 803.923                                      |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 728.694               | 145.739                                      | 623.453               | 124.691                                      |
| Kullanılmamış izin karşılığı   | 235.116               | 47.023                                       | 183.676               | 36.735                                       |
| Dava gider karşılığı   | -                     | -  | 93.844                | 18.769                                       |
| Maddi ve maddi olmayan varlıklar vergi matrahı ile kayıtlı değer farkı | 286.764               | (57.353)                                     | 283.141               | (56.628)                                     |
| <b>Ertelenmiş vergi varlığı</b>  |                       | <b>917.130</b>                               |                       | <b>927.490</b>                               |

**20 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ**

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

|  | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b> | <b>1 Ocak – 31 Aralık 2013</b> |
|--|--------------------------------|--------------------------------|
| Dönem karı (A)   | 23.209.482                     | 17.789.925                     |
| Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı                   |                                |                                |
| Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı (B)           | 7.000.000                      | 7.000.000                      |
| <b>Nominal değeri 1 TL olan hisse başına kar (A/B)</b> | <b>3.32</b>                    | <b>2.54</b>                    |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI**

a) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan bakiyeler aşağıdaki gibidir:

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Nakit ve Nakit Benzerleri</b>   |                       |                       |
| HSBC Bank A.Ş.   | 42.845.275            | 37.725.526            |
|  | <b>42.845.275</b>     | <b>37.725.526</b>     |
|  |                       |                       |
|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Ticari alacaklar</b>  |                       |                       |
| HSBC Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)                          | 1.880.649             | 1.234.739             |
| HSBC Grubu Yatırım Fonlarından fon yönetim ücreti alacakları (Dipnot 6)          | 1.266.003             | 613.830               |
| HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6) | 149.283               | 166.322               |
| HSBC Bank'dan diğer alacaklar (Dipnot 6)   | 98.646                | 29.437                |
| HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık ücreti alacakları (Dipnot 6)               | 213.097               | -                     |
|  | <b>3.607.678</b>      | <b>2.044.328</b>      |
|  |                       |                       |
|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Diğer alacaklar</b>   |                       |                       |
| Personelden alacaklar (Dipnot 7)   | 5.579                 | 4.789                 |
|  | <b>5.579</b>          | <b>4.789</b>          |
|  |                       |                       |
|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Peşin ödenen giderler</b>   |                       |                       |
| HSBC Bank A.Ş.'ye peşin ödenen kira giderleri (Dipnot 12)                        | 344.606               | 323.397               |
|  | <b>344.606</b>        | <b>323.397</b>        |
|  |                       |                       |
|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
| <b>Diğer yükümlülükler</b>   |                       |                       |
| HSBC Bank acenta komisyon gider karşılığı (Dipnot 12)                            | 43.216                | 80.133                |
| HSBC Group Investment yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)                        | 95.454                | 110.059               |
| HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Dipnot 12)                                   | 48.509                | 63.544                |
| Hsbc Global Asset Mngmt (Deutschland) yönetim gider karşılığı (Dipnot 12)        | 177.551               | -                     |
| HSBC France danışmanlık gider karşılığı  | -                     | 102.699               |
|  | <b>364.730</b>        | <b>356.435</b>        |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**21 - İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (devamı)**

|  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>                      |                       |                       |
| HSBC Bank acentelerine ödenecek komisyonlar (Dipnot 6) | 677.168               | 564.426               |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 6)            | 1.555.546             | 2.334.617             |
|  | <b>2.232.714</b>      | <b>2.899.043</b>      |

b) 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla ilişkili taraflarla olan işlemler aşağıdaki gibidir:

|  | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2014</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2013</b> |
|--|--|--|
| <b>İlişkili taraflardan sağlanan gelirler:</b>                   |  |  |
| HSBC Bank Plc & HGIF’den sağlanan viop ve hisse sen. kom. geliri | 21.230.049                             | 16.712.389                             |
| HSBC Grubu Yatırım Fonları yönetimi komisyon gelirleri           | 13.483.605                             | 8.134.236                              |
| HSBC Bank Plc’den sağlanan ICM Hizmet geliri                     | 3.617.524                              | 3.332.522                              |
| HSBC Investment Bank Plc. danışmanlık gelirleri                  | 213.097                                | 1.617.416                              |
| HSBC Investment Funds (Luxembourg) S.A. danışmanlık gelirleri    | 1.508.733                              | 2.561.561                              |
| HSBC Bank Plc’den sağlanan Global Research geliri                | 3.411.628                              | 2.618.781                              |
| HSBC Fonlarından sağlanan hisse ve viop komisyonları             | 116.992                                | 468.586                                |
| HSBC Bank Plc & HGIF’den sağlanan kredi faiz geliri              | 73.699                                 | 42.921                                 |
| HSBC Bank’dan alınan mevduat faizi                               | 2.763.191                              | 1.337.082                              |
| HSBC Banktan alınan araştırma hizmet gelirleri                   | 624.489                                | 572.975                                |
|  | <b>47.043.007</b>                      | <b>37.398.469</b>                      |

|  | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2014</b> | <b>1 Ocak –<br/>31 Aralık<br/>2013</b> |
|--|--|--|
|--|--|--|

**İlişkili taraflara ödenen giderler:**

|  |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
| HSBC Bank’a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu          | 5.540.604         | 7.190.178         |
| HSBC Bank’a ödenen bilgi teknolojileri giderleri (Dipnot 15) | 2.931.769         | 2.634.545         |
| HSBC Bank’a ödenen kira giderleri (Dipnot 15)                | 668.944           | 652.262           |
| HSBC Bank’a ödenen viop komisyonları                         | 223.912           | 76.691            |
| HSBC Bank’a ödenen portföy yönetim ücretleri                 | 115.413           | 180.113           |
| HSBC Group Investment Central’dan alınan hizmetler           | 257.095           | 167.730           |
| HSBC Group Yönetici Giderleri                                | 177.456           | 155.799           |
| HSBC Bank Hizmet Alım sözleşmesi kapsamında ödenen giderler  | 288.103           | 211.529           |
| HSBC Bank’a ödenen hisse senedi kredi primleri               | 67.883            | 180.311           |
| HSBC Bank’a ödenen teminat mektubu gideri                    | 1.582             | 2.439             |
| HSBC France danışmanlık gideri                               | 49.803            | 102.699           |
| Hsbc Global Asset Mngmt (Deutschland) Genel Yönetim Gideri   | 177.551           | -                 |
|  | <b>10.500.115</b> | <b>11.554.296</b> |

c) Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.168.837 TL (31 Aralık 2013: 12.497.331 TL)’dir.

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

Şirket faaliyetlerinden dolayı, sermaye piyasasındaki, faiz oranlarındaki ve diğer çeşitli finansal risklere maruz kalmaktadır. Şirket finansal risklerini Grup bazında belirlenen piyasa risk politikalarına göre yönetmektedir. Şirket’in Yönetim Kurulu tarafından da onaylanan politikalara göre Şirket Yönetimi, finansal risklerin yönetilmesinden birinci derecede sorumludur. Şirket’in maruz kaldığı riskler ve bunları yönetmek üzere kullandığı yöntemler aşağıdaki gibidir.

**i. Kredi riski açıklamaları**

Kredi riski, ticari ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskine portföyünde bulundurduğu borçlanma senetleri dolayısıyla maruzdur. Şirket’in aktifinde bulundurduğu finansal varlıkların tamamı Türkiye Cumhuriyeti Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş varlığı bulunmamaktadır. Şirket’in ticari alacaklarının büyük kısmı yönetilen yatırım fonlarının son bir aylık yönetim alacaklarından oluşmaktadır. İlgili tutar devam eden ayın ilk haftası tahsil edilmektedir.

Tablodaki tutarların belirlenmesinde, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır. Şirket’in kredi riskine maruz finansal aktifleri içerisinde herhangi bir değer düşüklüğüne tabi tutulan varlık bulunmamaktadır. Buna ilaveten Şirket’in bilanço dışı kredi riski içeren unsurları ve vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkları bulunmamaktadır.

Şirket’in portföyünde bulunan finansal varlıkların tamamı T.C. Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen devlet tahvillerinden oluşmaktadır ve bu tahviller bir uluslararası derecelendirme kuruluşu olan Moody’s tarafından “Baa3” ile derecelendirilmiştir.

Şirket’in maruz kaldığı azami kredi riski:

|   | Alacaklar         |                  |                   |                | Bankalardaki<br>Mevduat | Finansal<br>Yatırımlar |
|---|-------------------|------------------|-------------------|----------------|-------------------------|------------------------|
|   | Ticari Alacaklar  |                  | Diğer Alacaklar   |                |                         |                        |
|   | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf   | İlişkili<br>Taraf | Diğer<br>Taraf |                         |                        |
| <b>31 Aralık 2014</b>   |                   |                  |                   |                |                         |                        |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>  | <b>3.607.678</b>  | <b>4.329.511</b> | <b>5.579</b>      | <b>150</b>     | <b>60.284.822</b>       | <b>36.673.242</b>      |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                 | -                | -                 | -              | -                       | -                      |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri  | 3.607.678         | 4.329.511        | 5.579             | 150            | 60.284.822              | 36.673.242             |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                 | -                | -                 | -              | -                       | -                      |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri   | -                 | 60.287           | -                 | -              | -                       | -                      |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri   | -                 | (60.287)         | -                 | -              | -                       | -                      |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                 | -                | -                 | -              | -                       | -                      |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
*(devamı)*

|   | <b>Alacaklar</b>        |                    |                        |                    | <b>Bankalardaki Mevduat</b> | <b>Finansal Yatırımlar</b> |
|---|-------------------------|--------------------|------------------------|--------------------|-----------------------------|----------------------------|
|   | <b>Ticari Alacaklar</b> |                    | <b>Diğer Alacaklar</b> |                    |                             |                            |
|   | <b>İlişkili Taraf</b>   | <b>Diğer Taraf</b> | <b>İlişkili Taraf</b>  | <b>Diğer Taraf</b> |                             |                            |
| <b>31 Aralık 2013</b>   |                         |                    |                        |                    |                             |                            |
| <b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>  | <b>2.044.328</b>        | <b>7.247.431</b>   | <b>4.789</b>           | <b>103.130</b>     | <b>46.639.010</b>           | <b>44.418.369</b>          |
| - Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı   | -                       | -                  | -                      | -                  | -                           | -                          |
| A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net kayıtlı değeri  | 2.044.328               | 7.247.431          | 4.789                  | 103.130            | 46.639.010                  | 44.418.369                 |
| B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net kayıtlı değeri | -                       | -                  | -                      | -                  | -                           | -                          |
| C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net kayıtlı değeri   | -                       | 60.287             | -                      | -                  | -                           | -                          |
| D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net kayıtlı değeri   | -                       | (60.287)           | -                      | -                  | -                           | -                          |
| E. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar  | -                       | -                  | -                      | -                  | -                           | -                          |

**ii. Likidite riski açıklamaları**

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

Şirket’in türev finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır. Türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerin 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla indirgenmemiş nakit akımlarının sözleşme sürelerine göre kalan vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir. Aşağıdaki vade analizinde açıklanan tutarlar, sözleşmeye dayalı indirgenmemiş (iskonto edilmemiş) nakit akışlarıdır.

| <b>31 Aralık 2014</b>                       | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı nakit çıkışlar toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12 ay arası</b> | <b>1-5 yıl arası</b> | <b>5 yıldan uzun</b> |
|---|-----------------------|---|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>16.531.707</b>     | <b>16.531.707</b>                               | <b>16.531.707</b>   | -                    | -                    | -                    |
| Kısa vadeli borçlanmalar                    | 16.531.707            | 16.531.707                                      | 16.531.707          | -                    | -                    | -                    |
| Ticari borçlar                              | 13.969.916            | 13.969.916                                      | 13.969.916          | -                    | -                    | -                    |
| Diğer borçlar                               | 1.674.063             | 1.674.063                                       | 1.674.063           | -                    | -                    | -                    |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler             | 887.728               | 887.728   | 887.728             | -                    | -                    | -                    |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**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 riski açıklamaları (devamı)**

| <b>31 Aralık 2013</b>                           | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Sözleşmeye dayalı<br/>nakit çıkışlar<br/>toplamı</b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-12<br/>ay<br/>arası</b> | <b>1-5<br/>yıl<br/>arası</b> | <b>5<br/>yıldan<br/>uzun</b> |
|---|-----------------------|---|---------------------|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal<br/>Yükümlülükler</b> | <b>11.648.186</b>     | <b>11.648.186</b>                                       | <b>11.648.186</b>   | -                            | -                            | -                            |
| Kısa vadeli borçlanmalar                        | 11.648.186            | 11.648.186  | 11.648.186          | -                            | -                            | -                            |
| Ticari borçlar                                  | 9.389.587             | 9.389.587   | 9.389.587           | -                            | -                            | -                            |
| Diğer borçlar                                   | 1.479.162             | 1.479.162   | 1.479.162           | -                            | -                            | -                            |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                 | 779.437               | 779.437   | 779.437             | -                            | -                            | -                            |

Tablolarda türev olmayan, sadece belirli bir kontrata dayalı finansal yükümlülükler yer verilmiştir.

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ Seri 5 No 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

|   | <b><u>31 Aralık 2014</u></b> | <b><u>31 Aralık 2013</u></b> |
|---|------------------------------|------------------------------|
| A. Dönen Varlıklar                                | 105.780.824                  | 100.834.799                  |
| B. Kısa Vadeli Borçlar                            | 21.671.998                   | 16.291.761                   |
| <b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b> | <b><u>4.88</u></b>           | <b><u>6.19</u></b>           |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
*(devamı)*

**iii. Piyasa riski açıklamaları (devamı)**

**a. Döviz Pozisyonu Riski**

31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla Şirket tarafından tutulan yabancı para varlıklar ve borçların orjinal bakiyeleri ve toplam TL karşılıkları aşağıdaki gibidir:

|  | 31 Aralık 2014                               |                 |           |
|--|--|-----------------|-----------|
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | Amerikan Doları | Avro      |
| 1. Ticari Alacaklar  | --   | --              | --        |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar   | --   | --              | --        |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --   | --              | --        |
| 3. Diğer   | --   | --              | --        |
| 4. Dönen Varlıklar   | --   | --              | --        |
| 5. Ticari Alacaklar  | 2.243.029                                    | 967.281         | --        |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar   | --   | --              | --        |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --   | --              | --        |
| 7. Diğer   | --   | --              | --        |
| 8. Duran Varlıklar   | --   | --              | --        |
| <b>9. Toplam Varlıklar</b>   | <b>2.243.029</b>                             | <b>967.281</b>  | <b>--</b> |
| 10. Ticari Borçlar   | --   | --              | --        |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | --   | --              | --        |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --   | --              | --        |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | --   | --              | --        |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler  | --   | --              | --        |
| 14. Ticari Borçlar   | --   | --              | --        |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | --   | --              | --        |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --   | --              | --        |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | --   | --              | --        |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler  | --   | --              | --        |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler</b>  | <b>--</b>                                    | <b>--</b>       | <b>--</b> |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>                       | <b>--</b>                                    | <b>--</b>       | <b>--</b> |
| 19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                                | --   | --              | --        |
| 19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                               | --   | --              | --        |
| <b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>  | <b>2.243.029</b>                             | <b>967.281</b>  | <b>--</b> |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>--</b>                                    | <b>--</b>       | <b>--</b> |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                         | --   | --              | --        |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı   | --   | --              | --        |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı   | --   | --              | --        |
| 25. İhracat  | --   | --              | --        |
| 26. İthalat  | --   | --              | --        |



**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
*(devamı)*

|  | 31 Aralık 2013                               |                 |      |
|--|--|-----------------|------|
|  | TL Karşılığı<br>(Fonksiyonel<br>para birimi) | Amerikan Doları | Avro |
| 1. Ticari Alacaklar  | --   | --              | --   |
| 2a. Parasal Finansal Varlıklar   | --   | --              | --   |
| 2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --   | --              | --   |
| 3. Diğer   | --   | --              | --   |
| 4. Dönen Varlıklar   | --   | --              | --   |
| 5. Ticari Alacaklar  | 1.401.061                                    | 656.450         | --   |
| 6a. Parasal Finansal Varlıklar   | --   | --              | --   |
| 6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar   | --   | --              | --   |
| 7. Diğer   | --   | --              | --   |
| 8. Duran Varlıklar   | --   | --              | --   |
| <b>9. Toplam Varlıklar</b>   | <b>1.401.061</b>                             | <b>656.450</b>  | --   |
| 10. Ticari Borçlar   | --   | --              | --   |
| 11. Finansal Yükümlülükler   | --   | --              | --   |
| 12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --   | --              | --   |
| 12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | --   | --              | --   |
| 13. Kısa Vadeli Yükümlülükler  | --   | --              | --   |
| 14. Ticari Borçlar   | --   | --              | --   |
| 15. Finansal Yükümlülükler   | --   | --              | --   |
| 16a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler  | --   | --              | --   |
| 16b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler   | --   | --              | --   |
| 17. Uzun Vadeli Yükümlülükler  | --   | --              | --   |
| <b>18. Toplam Yükümlülükler</b>  | --   | --              | --   |
| <b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık /yükümlülük pozisyonu (19a-19b)</b>                       | --   | --              | --   |
| 19.a Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                                | --   | --              | --   |
| 19.b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                               | --   | --              | --   |
| <b>20. Net yabancı para varlık yükümlülük pozisyonu</b>  | <b>1.401.061</b>                             | <b>656.450</b>  | --   |
| <b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/yükümlülük pozisyonu (1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | --   | --              | --   |
| 22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                         | --   | --              | --   |
| 23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı   | --   | --              | --   |
| 24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı   | --   | --              | --   |
| 25. İhracat  | --   | --              | --   |
| 26. İthalat  | --   | --              | --   |

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

|                      | Döviz kurundaki %<br>değişim | Vergi Öncesi Kar/(Zarar) ve<br>Özkaynaklar Üzerindeki Etki |                |
|----------------------|------------------------------|--|----------------|
|                      |                              | 31 Aralık 2014   | 31 Aralık 2013 |
| Amerikan Doları (\$) | %10 artış                    | 224.303  | 140.106        |
| Amerikan Doları (\$) | %10 azalış                   | (224.303)  | (140.106)      |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**22 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
(devamı)

**b. Faiz Pozisyonu Riski**

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur. Bu risk faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları aynı tipte yükümlülüklerle karşılamak suretiyle yönetilmektedir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıfladığı devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmamaktadır. Ancak Şirket, bu devlet tahvillerinin itfası sonucu oluşan nakdin tekrar yatırıma yönlendirilmesi durumunda tekrar yatırım oranı riskine maruz kalabilmektedir.

| <b>Faiz Pozisyonu Tablosu</b>           |   |  | <b>31 Aralık 2014</b> | <b>31 Aralık 2013</b> |
|---|---|--|-----------------------|-----------------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |   |  |                       |                       |
|   | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |  | 36.673.242            | 37.179.090            |
| Finansal varlıklar                      | Bankadaki vadeli mevduat  |  | 47.092.068            | 37.913.812            |
|   | Kredili müşterilerden alacaklar   |  | 1.590.474             | 4.126.693             |
| Finansal yükümlülükler                  | Kısa vadeli borçlanmalar  |  | -                     | -                     |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |   |  |                       |                       |
|   | Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar |  | -                     | 7.239.279             |
| Finansal varlıklar                      |   |  | -                     | 7.239.279             |
| Finansal yükümlülükler                  |   |  | -                     | -                     |

*Sabit faizli enstrümanlar için piyasa değeri duyarlılık analizi*

Şirket'in finansal durum tablosunda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 36.673.242 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla dönem kar/zararı ile özkaynaklarda (183.415) TL azalış veya 187.864 TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 44.418.369 TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla dönem kar/zararı ile özkaynaklarda 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla (278.672) TL azalış veya 272.796 TL artış oluşmaktadır).

**iv. Sermaye yönetimi**

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

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir.)

**23 - FİNANSAL ARAÇLAR**

**Finansal enstrümanların rayiç değeri**

Rayiç 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 rayiç değerlerini hâlihazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Bununla birlikte, piyasa bilgilerini değerlendirip rayiç değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Sonuç olarak burada sunulan tahminler, Şirket’ in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği miktarların göstergesi olamaz.

Rayiç değerleri tahmin edilmesi pratikte mümkün olan finansal enstrümanların rayiç değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

i. Finansal aktifler:

Kasa ve bankalardan alacaklar ve diğer finansal aktifler dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal aktifler bu finansal tablolarda iskontolu değerleri ile kayıtlara alınmaktadır. Menkul kıymetlerin rayiç değerlerinin belirlenmesinde piyasa fiyatları esas alınır.

ii. Finansal pasifler:

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal pasiflerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenir:

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

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

| <b>31 Aralık 2014</b>   | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 36.673.242            | 36.673.242        | --              | --              |
| <i>Borçlanma senetleri</i>  | 36.673.242            | 36.673.242        | --              | --              |
| <i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>                              | --                    | --                | --              | --              |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar                                     | --                    | --                | --              | --              |
| <b>Toplam</b>   | <b>36.673.242</b>     | <b>36.673.242</b> | <b>--</b>       | <b>--</b>       |

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**23 - FİNANSAL ARAÇLAR (devamı)**

| <b>31 Aralık 2013</b>   | <b>Kayıtlı Değeri</b> | <b>Seviye 1</b>   | <b>Seviye 2</b> | <b>Seviye 3</b> |
|---|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------|
| Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar | 44.418.369            | 44.418.369        | --              | --              |
| <i>Borçlanma senetleri</i>  | 44.418.369            | 44.418.369        | --              | --              |
| <i>Borsada işlem gören hisse senetleri</i>                              | --                    | --                | --              | --              |
| Satılmaya hazır finansal yatırımlar                                     | --                    | --                | --              | --              |
| <b>Toplam</b>   | <b>44.418.369</b>     | <b>44.418.369</b> | --              | --              |

**24 - BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket'in bağlı ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 30 Aralık 2014 tarihli ve Beşiktaş 11. Noterliği'nin 60650 sayısı ile onaylı olağanüstü genel kurul kararı 13 Ocak 2015 tarihli 8735 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde yayınlanmış ve şirketin kayıtlı sermaye tavanı 10.000.000 TL (On Milyon Türk Lirası) olarak, çıkarılmış sermayesi ise 2.000.000 TL (İki Milyon Türk Lirası) olarak belirlenmiştir.

**25 – FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR ve ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ DİĞER HUSUSLAR**

**Sermaye yönetimi ve sermaye yeterliliği gereklilikleri**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: V No: 34 sayılı Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği'ne ("Tebliğ Seri: V No: 34") uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir. Söz konusu Tebliğ'e göre aracı kurumların öz sermayesi, Tebliğ Seri: V No: 34'te getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve aracı kurumun net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden tutarların yer aldığı grubu oluşturur. Tebliğ Seri: V No: 34 hükümlerine göre aracı kurumların alım satım aracılığı faaliyeti için sahip olmaları gereken öz sermaye tutarı 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren dönem için 852.000 TL (1 Ocak - 31 Aralık 2013: 845.000 TL) olarak belirlenmiştir. Ayrıca, aracı kurumlar yapılan her bir sermaye piyasası faaliyeti için öz sermayelerini aşağıda belirtilen oranlarda artırmak zorundadırlar. Bu kapsamda Şirket için toplam öz sermaye tutarı 2.139.000 TL (31 Aralık 2013: 2.120.000 TL)'dir.

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

**HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIĞI**  
**31 ARALIK 2014 TARİHİNDE SONA EREN YILA AİT**  
**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 DİĞER HUSUSLAR (devamı)**

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

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

Şirket, 31 Aralık 2014 ve 31 Aralık 2013 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.