



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

30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren
Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tablolar
ve Tamamlayıcı Notlar

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

İçindekiler:

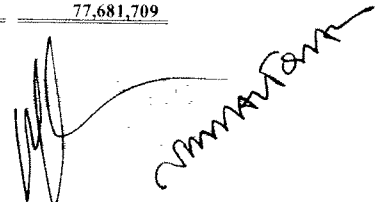
Ayrıntılı Konsolide Bilanço
Ayrıntılı Konsolide Gelir tablosu
Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu
Konsolide Nakit Akım Tablosu
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2007 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Notlar	İncelemeden	Bağımsız
		Geçenmiş	Denetimden
		30 Eylül 2007	31 Aralık 2006
VARLIKLAR			
Hazır Değerler	4 ve 9	24,083,056	25,795,435
Menkul Kıymetler (net)	5	43,001,266	46,377,698
Ticari Alacaklar (net)	7	7,727,483	3,246,841
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	1,125,699	1,126,920
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	939,414	466,823
Dönen Varlıklar Toplamı		76,876,918	77,013,717
Ticari Alacaklar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	-	-
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Finansal Varlıklar (net)	13	-	-
Pozitif/Negatif Şerefiye (net)	14	-	-
Maddi Varlıklar (net)	15	57,845	56,649
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	16	231,266	318,353
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	315,417	292,990
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		604,528	667,992
TOPLAM VARLIKLAR		77,481,446	77,681,709
YÜKÜMLÜLÜKLER			
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Uzun Vadeli Finansal Borçların Kısa Vadeli Kısımları (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	977,446	631,069
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	916,235	679,707
Alınan Avanslar	17	-	-
Borç Karşılıkları	19	3,421,121	2,991,275
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	2,100,569	1,287,471
Kısa Vadeli Yükümlülükler		7,415,371	5,589,522
Finansal Borçlar (net)	6	-	-
Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar (net)	8	-	-
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	10	-	-
Ticari Borçlar (net)	7	-	-
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	-	-
Alınan Avanslar	17	-	-
Borç Karşılıkları	19	416,441	452,377
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		416,441	452,377
ANA ORTAKLIK DIŞI PAYLAR	20	-	-
ÖZSERMAYE			
Sermaye	21	7,000,000	7,000,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	21	-	-
Sermaye Yedekleri	22	24,788,598	24,788,598
Hisse Senetleri İhraç Primleri		-	-
Hiss Senedi İptal Karları		-	-
Yeniden Değerleme Fonu		-	-
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu		-	-
Özsermaye Enflasyon Düzeltmesi Farkları		24,788,598	24,788,598
Kar Yedekleri	23	15,436,345	11,910,986
Yasal Yedekler		8,794,793	5,260,784
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		6,641,552	6,650,202
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	24	1,126,540	963,144
Net Dönem Karı		21,298,151	26,977,082
Toplam Sermaye ve Yedekler		69,649,634	71,639,810
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		77,481,446	77,681,709



HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
 30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
 Konsolide Gelir Tablosu
 (Birim - Akısı belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş	İncelemeden Geçmiş
	Notlar	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2007 tarihinde sona eren 3 aylık dönem	30 Eylül 2006 tarihinde sona eren 9 aylık dönem	30 Eylül 2006 tarihinde sona eren 3 aylık dönem
ESAS FAALİYET GELİRLERİ					
Satış Gelirleri (net)	32	22,339,630	5,212,970	26,034,781	8,443,403
Satışların Maliyeti (-)	32	(22,339,630)	(5,212,970)	(26,034,781)	(8,443,403)
Hizmet Gelirleri (net)	9 ve 32	33,691,878	11,583,823	36,636,217	9,408,267
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		33,691,878	11,583,823	36,636,217	9,408,267
Faaliyet giderleri (-)	33	(17,645,897)	(5,993,203)	(17,113,487)	(5,069,312)
NET ESAS FAALİYET KARI		16,045,980	5,590,619	19,522,730	4,338,955
Diğer Faaliyetlerden Gelir ve Karlar	34	10,758,204	3,451,175	8,077,376	3,655,296
Diğer Faaliyetlerden Gider ve Zararlar (-)	34	(106,416)	(38,764)	(92,617)	(27,940)
Finansman Giderleri (-)	35	-	-	-	-
FAALİYET KARI		26,697,769	9,003,031	27,507,490	7,966,312
Net parasal pozisyon kar/(zararı)		-	-	-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	20	26,697,769	9,003,031	27,507,490	7,966,312
VERGİ ÖNCESİ KAR		26,697,769	9,003,031	27,507,490	7,966,312
Vergi Gideri	37	(5,399,618)	(1,827,352)	(5,716,997)	(1,658,738)
NET DÖNEM KARI		21,298,151	7,175,679	21,790,493	6,307,574
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38	3.0426	1.0251	3.1129	0.9011

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihi İtibariyle Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

	Sermaye	Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları (1)	Yasal Yedekler	Olağanüstü Yedekler	Net Dönem Karı	Geçmiş Yıllar Karları	Toplam
01.01.2006 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	673,517	12,757,789	28,483,373	963,149	74,666,426
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(28,483,373)	28,483,373	-
Yedeklere transfer	-	-	4,587,267	549,057	-	(5,136,324)	-
Kar dağıtımı	-	-	-	(6,656,644)	-	(23,347,054)	(30,003,698)
Net dönem karı	-	-	-	-	21,790,493	-	21,790,493
30.09.2006 İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	5,260,784	6,650,202	21,790,493	963,144	66,453,221
01.01.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	5,260,784	6,650,202	26,977,082	963,144.00	71,639,810
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(26,977,082)	26,977,082.00	-
Yedeklere transfer	-	-	3,534,009	(8,650)	-	(3,534,009.00)	(8,650)
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(23,279,677.00)	(23,279,677)
Net dönem karı	-	-	-	-	21,298,151	-	21,298,151
30.09.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	8,794,793	6,641,552	21,298,151	1,126,540	69,649,634

¹ Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler tarihsel maliyet değerleri ile gösterilmiş olup, bu kalemlerle ilgili enflasyon düzeltmeleri "Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları" hesabı içinde yansıtılmıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Nakit Akım Tablosu

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası olarak ifade edilmiştir)

		İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2007	İncelemeden Geçmemiş 30 Eylül 2006
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		26,697,769	27,507,490
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfa Payları	15,16	103,074	87,376
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar / (Azalışlar)	19	(95,504)	(213,187)
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(3,136,210)	497,699
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Artışlar	7,9	(4,480,642)	560,287
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar	12	1,221	1,859,466
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(472,591)	(219,336)
Ticari Borçlardaki Artışlar / (Azalışlar)	7	346,377	(90,394)
İlişkili Taraflara Borçlardaki Artışlar / (Azalışlar)		236,528	(459,090)
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar	10	813,098	1,100,261
Vergi Ödemeleri	37	(4,941,282)	(7,561,909)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		15,071,839	23,068,662
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	16	(18,906)	(51,544)
Maddi Duran Varlık Satışları	15	1,722	-
Menkul Kıymetlerdeki Azalışlar	5	7,665,702	(10,609,619)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		7,648,518	(10,661,163)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü ödemesi		(23,279,677)	(30,003,698)
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(23,279,677)	(30,003,698)
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net Artış		(559,319)	(17,596,199)
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu	39	34,898,931	46,143,740
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		34,339,612	28,547,541

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

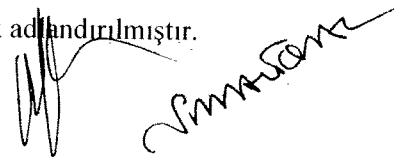
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satım Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Alım Satım Aracılığı Yetki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

HSBC Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 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 nolu Yönetim Kurulu Kararıyla eski ünvanı Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Şirket'in, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile birleşmesi neticesinde Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin infisahı ve ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmıştır. SPK tarafından 28 Aralık 2001 tarihinde birleşme için izin verilmiştir. Bu izin HSBC Yatırım'ın tüm aktif ve pasiflerinin bütün halinde HSBC Yatırım'a intikal etmesini, birleşme neticesinde HSBC Yatırım'ın tasfiyesiz olarak insifah edilmesini, HSBC Yatırım'ın ise Demir Yatırım'ı tüm aktif ve pasifleri ile bütün olarak devralarak faaliyetlerine devam etmesini içermektedir. Birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde gerçekleşmiştir. Birleşmenin tescili ile birlikte Demir Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olan Şirket ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi nedeniyle SPK'ya müracaat edilerek yukarıda belirtilen yetki belgelerinin iptal edilmesi talep edilmiş ve iptal işlemi sonucunda SPK, 18 Ocak 2002 tarihinde Demir Yatırım'ın mevcut yetki belgelerini HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ünvanı ile yeniden düzenlemiştir.

HSBC Yatırım, 13 Ağustos 2003 tarihinde HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ("HSBC Portföy") %99.99 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. "Sermaye Piyasasında Konsolide Mali Tablolara ve İştiraklerin Muhasebeleştirilmesine İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Tebliğ" in 6 nolu maddesine istinaden Şirket'in %99.99'una sahip olduğu HSBC Portföy, konsolidasyona tabi tutulmuştur. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almıştır.

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



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	<u>Aitlik %</u>	<u>Tutar</u>	<u>Hisse sayısı</u>
HSBC Bank A.Ş.	99.87	6,990,646	6,990,645,760
Diğer ortaklar	0.13	9,354	9,354,240
Toplam	100.00	7,000,000	7,000,000,000

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:
Büyükdere Cad. No:122 D Blok Kat: 9-10
34394 Esentepe ŞİŞLİ, İSTANBUL

30 Eylül 2007 tarihi itibariyle Şirket'in personel sayısı 64'dür (31 Aralık 2006: 66).

2 Mali tabloların sunum esasları

(a) Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki mali tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, SPK tarafından yayımlanan Seri: XI, No:25 sayılı "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"e uygun olarak hazırlanmıştır.

İlişikteki mali tablolar ve dipnotlar SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

(b) Yüksek enflasyonlu ekonomilerde raporlama

SPK, 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı ile yüksek enflasyon döneminin sona erdiğini ve ayrıca yüksek enflasyon döneminin devamına ilişkin emarelerin büyük ölçüde kalktığını belirterek, SPK tarafından yayımlanan muhasebe standartlarına göre raporlama yapan ve Türkiye'de faaliyetlerini sürdüren şirketler için 1 Ocak 2005 tarihinden geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son vermiştir. Bu sebeple, Şirket'in mali tabloları 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren enflasyon muhasebesine tabi tutulmamıştır.

(c) Konsolidasyon ilkeleri

Konsolide mali tablolar, aşağıdaki "Bağlı ortaklıklar" maddesinde belirtilen hususlar doğrultusunda hazırlanmıştır. Bağlı ortaklığın mali tablolarının hazırlanması sırasında, tarihsel maliyet esasına göre tutulan kayıtlarına SPK'nın Seri XI, No 25 sayılı tebliğine uygunluk ve Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikalarına ve sunum biçimlerine uyumluluk açısından, mali tabloların Yeni Türk Lirası'nın 31 Aralık 2004 tarihindeki cari satın alma gücüne getirilmesi de dahil olmak üzere, gerekli tashih ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

(i) Bağlı Ortaklıklar

Bağlı Ortaklıklar, Şirket'in ya (a) doğrudan ve/veya dolaylı olarak kendisine ait olan hisseler neticesinde şirketlerdeki hisselerle ilgili oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisi kanalıyla; veya (b) oy kullanma hakkının %50'den fazlasını kullanma yetkisine sahip olmamakla birlikte mali ve işletme politikaları üzerinde fiili kontrol etkisini kullanmak suretiyle mali ve işletme politikalarını Şirket'in menfaatleri doğrultusunda kontrol etme yetkisi ve gücüne sahip olduğu şirketleri ifade eder.

2 Mali tabloların sunum esasları (devamı)

(d) Konsolidasyon ilkeleri (devamı)

Şirket, 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.99'una (31 Aralık 2006: %99.99) sahiptir. Şirket'in HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'un mali tabloları ekteki konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

(ii) Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

HSBC Portföy'ün mali tabloları tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş ve HSBC Yatırım'ın defterlerinde bağlı ortaklıklar olarak yansıtılan HSBC Portföy'ün kayıtlı değerleri ile HSBC Portföy'ün defterlerinde yansıtılan özsermayesi karşılıklı olarak netleştirilmiştir. Konsolide mali tablolar, HSBC Portföy ve HSBC Yatırım arasındaki işlemlerden dolayı oluşan tüm bakiye ve işlemler ve kazanılmamış her türlü gelirden arındırılmıştır.

(e) Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Mali Tabloların Düzeltilmesi

Muhasebe ilkeleri Şirket tarafından sürekli olarak uygulanmakta ve daha önceki dönemlerde uygulanan Muhasebe ilkeleri ile tutarlılık göstermektedir.

(f) Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

3 Önemli muhasebe politikaları

(a) Hizmet gelirleri

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

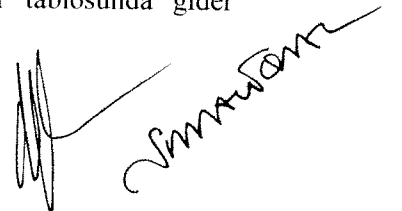
(b) Maddi varlıklar

(i) Şirket'in sabit kıymetleri

Sabit kıymetler, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş birikmiş amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan sabit kıymetler maliyet değerlerinden amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir.

(ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilirler veya gider olarak yazılırlar. Söz konusu sonradan ortaya çıkan harcamalar duruma göre varlığın gelecekteki ekonomik faydasını artırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.



3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(iii) Amortisman

Maddi varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak, 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş değerleri üzerinden 31 Aralık 2004 tarihinden sonra maliyet bedelleri üzerinden ayrılmıştır. Özel maliyetler doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ilgili kira süresince amortisman tabi tutulur.

Aşağıda belirtilen oranlar ilgili aktiflerin tahmini faydalı ömürlerine yakındır;

	Süre (Yıl)
Demirbaşlar	5
Taşıt araçları	5
Özel maliyetler	Kira süresi

Maddi varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

(c) Maddi olmayan varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, bilgisayar yazılımları ve diğer hakları içermektedir. 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, enflasyona göre düzeltilmiş itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. 31 Aralık 2004 tarihinden sonra satın alınan maddi olmayan varlıklar maliyet değerlerinden itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan varlık itfa payları, ilgili varlıkların tahmini iktisadi ömürleri üzerinden, alım tarihinden itibaren iktisadi ömür senelerini geçmemek üzere eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilir.

(d) Varlıklarda Değer düşüklüğü

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını araştırır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın kayıtlı değeri veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelir. 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. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

(e) Borçlanma maliyetleri

Borçlanma maliyetleri katlanılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.



3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(f) Finansal araçlar

(i) Sınıflandırma

Şirket'in finansal varlıkları nakit ve nakit benzeri varlıklar, alım satım amaçlı finansal varlıklar ile ticari alacaklardan oluşmaktadır. Şirket'in finansal borçları, ticari borçlardan oluşmaktadır.

(ii) Muhasebeleştirme

Alım-satım amaçlı finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler, bu varlıkların satın alma taahhütünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Bu tarihten itibaren bu varlıkların makul değerlerindeki değişimlerle ilgili kar ve zararlar muhasebeleştirilir.

(iii) Değerleme

Finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil olmak üzere maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk kaydın ardından, belirli bir piyasa değeri olmayan ve fiyatı ölçülemeyen finansal araçlar, işlem maliyetleri dahil edilmek ve değer düşüklüğü karşılığı ayrılmak suretiyle maliyet değerleriyle kaydedilir. Bunlar dışında alım-satım amaçlı finansal araçlar ve satılmaya hazır menkul kıymetler piyasa değerleriyle ölçülür.

Ticari olmayan bütün finansal borçlar, krediler, alacaklar ve vadeye kadar elde tutulacak varlıklar, değer düşüklüğü karşılığı ayrıldıktan sonra iskonto edilmiş maliyet değerinden değerlendirilir. İskonto edilmiş maliyet, etkin faiz oranı metoduyla hesaplanır. Primler ve iskontolar ilk işlem maliyetleri dahil olmak üzere ilgili finansal aracın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskonto edilir.

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal araçların makul değeri, bilanço tarihindeki işlem maliyetleri düşülmemiş piyasa değerleri baz alınarak bulunur. Eğer belirli bir piyasa değeri yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya indirgenmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur. Ancak, tahmini makul değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, makul değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir.

(v) Makul değerdeki değişimler

Alım-satım amaçlı finansal araçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, gelir tablosunda gösterilmektedir.

Satılmaya hazır menkul değerlerin makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan farklar, özsermaye kalemlerinden "finansal varlıklar değer artış fonu" hesabında gösterilmektedir.

(vi) Özel finansal araçlar

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasa ve bankalar ile üç ay ve daha kısa vadeli, likit varlıklardır.



3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(vii) **Muhasebe kayıtlarından çıkarılma**

Şirket finansal varlıklar üzerindeki sözleşmeye bağlı haklarını kaybettiği zaman söz konusu varlıklar muhasebe kayıtlarından çıkarılır. Bu olay finansal varlıklar satıldığı, süresi dolduğu veya haklarından feragat edildikleri zaman gerçekleşir. Finansal borçlar ise, yükümlülükler yerine getirildiği, iptal edildiği veya süresi dolduğunda kayıtlardan çıkarılır.

(g) **Kur değişiminin etkileri**

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle Şirket'in herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

(h) **Hisse başına kazanç**

Tebliğe göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirketin hisseleri borsada işlem görmediğinden dolayı ilişikteki mali tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

(i) **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibariyle söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket mali tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar mali tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

(j) **Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar**

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide mali 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. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

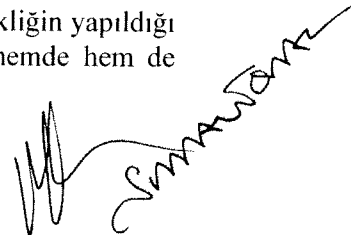
Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

(k) **İlişkili taraflar**

Şirket ortakları olan HSBC Bank A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ile diğer ortaklar, Ahmet Derviş Erelçin, Neslihan Erkazancı, Mehmet Hakan Erdem, Osman Durmuş, Meral Hollaoğlu, Aylin Yılmaz ve Hatice Oral, "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

(l) **Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.



3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(m) Kiralama İşlemleri

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, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

Operasyonel Kiralama

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

(n) Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığı olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, sözkonusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

(o) Kıdem tazminatı

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirlenen miktarda ödeme yapmakla yükümlüdür.

İlişikteki finansal tablolarda, şirket aktüeryal metod kullanarak bir yükümlülük oluşturmuştur ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarı ile, tavan miktarları sırasıyla 2,030.19 YTL ve 1,858.43 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

(p) Nakit ve nakit benzeri değerler

Nakit ve nakit benzeri değerler, banka mevduatlarını ve yatırım fonlarını içermektedir. Nakit benzeri değerler kolayca nakde dönüştürülebilir; oluştuğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

4 Hazır değerler

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Bankalar		
Vadeli mevduat	24,083,056	25,795,435
Toplam	24,083,056	25,795,435

30 Eylül 2007 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %16.25'dir (31 Aralık 2006: %16.75 - %18.85) ve vade tarihi 1 Ekim 2007'dir.

5 Menkul kıymetler

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>30 Eylül 2007</u>		<u>31 Aralık 2006</u>
	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
Devlet Tahvili	36,500,000	32,744,710	19,605,221
Hazine Bonosu	-	-	17,668,981
Yatırım Fonları	6,784,500	10,256,556	9,103,496
Toplam		43,001,266	46,377,698

30 Eylül 2007 tarihi itibariyle portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,120,000 YTL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 25,620,000 YTL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 300,000 YTL nominal değerli kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2006: 4,420,000 YTL SPK'ya sermaye blokajı amacıyla; 23,767,000 YTL İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası işlem teminatı olarak; 15,000 YTL Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir). 30 Eylül 2007 tarihi itibariyle 33,000,000 ABD doları nominal değerli devlet tahvili HSBC Bank A.Ş. tarafından Şirket adına İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası'na teminat olarak verilmiştir (31 Aralık 2006: 31,000,000 ABD Doları).

6 Finansal borçlar

Yoktur.

7 Ticari alacaklar ve borçlar

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Ticari alacaklar</i>		
Kredili müşterilerden alacaklar	4,231,553	3,007,761
Müşterilerden alacaklar	3,495,930	107,886
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminat	-	131,194
	7,727,483	3,246,841

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

7 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ticari borçlar		
Müşterilere borçlar	941,939	591,419
Satıcılara borçlar	35,507	39,650
	<u>977,446</u>	<u>631,069</u>

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

30 Eylül 2007 ve 2006 tarihleri itibariyle ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
İlişkili taraflardan alacaklar:		
Fon yönetim ücreti alacakları	1,072,576	1,099,628
Personelden alacaklar	5,700	27,292
Diğer kısa vadeli alacaklar	47,423	-
	<u>1,125,699</u>	<u>1,126,920</u>
	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
İlişkili taraflara borçlar:		
HSBC Bank AŞ şubelerine borçlar	916,235	679,707
	<u>916,235</u>	<u>679,707</u>

30 Eylül 2007 tarihi itibariyle, Şirket'in HSBC Bank AŞ'de 24,049,192.16 YTL tutarında (31 Aralık 2006: 25,656,308 YTL) mevduat bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonlarının portföy yönetimi komisyon gelirleri	9,019,976	17,910,180
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	7,524,973	8,046,013
HSBC Bank A.Ş.'den alınan mevduat faizi	3,582,865	2,860,555
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi kredi primleri	53,480	84,765
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu gideri	79	79

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

10 Diğer alacaklar ve borçlar

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Diğer yükümlülükler</i>		
Ödenecek müşteri vergileri	1,721,019	969,644
Ödenecek personel vergileri	189,491	186,309
Ödenecek BSMV	143,358	108,788
Diğer	46,702	22,730
	<u>2,100,569</u>	<u>1,287,471</u>

11 Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmaktadır.

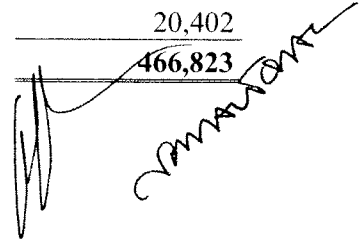
30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	263,632	234,890
İzin karşılığı	43,600	56,200
Kıdem tazminatı karşılığı	39,688	34,276
Toplam ertelenen vergi varlığı	<u>346,920</u>	<u>325,366</u>
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	31,503	32,376
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	<u>31,503</u>	<u>32,376</u>
Net ertelenen vergi varlığı	<u>315,417</u>	<u>292,990</u>

12 Diğer dönen varlıklar

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Diğer dönen varlıklar:</i>		
VOB'a verilen teminatlar	50,387	228,240
Komisyon gelir reeskontları	279,761	141,395
Peşin ödenen giderler	584,232	76,786
Diğer	25,033	20,402
	<u>939,414</u>	<u>466,823</u>



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

14 Pozitif/negatif şerefiye

Yoktur.

15 Maddi varlıklar

<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2007</u>
Makine, tesis ve cihazlar	1,797,728	775	(74,147)	1,724,356
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	53,166	17,182	(667)	69,681
Özel maliyetler	5,289	--	(5,289)	--
	<u>1,856,183</u>	<u>17,958</u>	<u>(80,103)</u>	<u>1,794,037</u>

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2007</u>
Makine, tesis ve cihazlar	1,773,684	8,005	(74,762)	1,704,244
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	22,788	6,478	--	26,772
Özel maliyetler	3,062	557	(3,619)	3,618
	<u>1,799,534</u>	<u>15,040</u>	<u>(78,381)</u>	<u>1,734,634</u>

Net Defter Değeri 56,649 **2,918** (1,722) 57,845

16 Maddi olmayan varlıklar

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle maddi olmayan varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2007</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	1,502,221	948	--	1,503,169

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>30 Eylül 2007</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	1,183,869	88,035	--	1,271,903

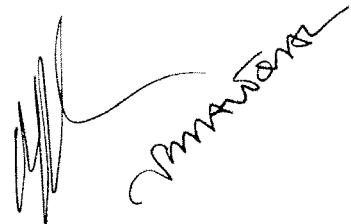
Net Defter Değeri 318,353 (87,087) -- 231,266

17 Alınan avanslar

Yoktur.

18 Emeklilik planları

Yoktur.



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

19 Borç karşılıkları

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	1,760,583	1,271,169
Ödenecek ikramiye karşılığı	1,318,158	1,174,448
Diğer karşılıklar	342,380	545,658
	<u>3,421,121</u>	<u>2,991,275</u>

Kurumlar vergisi

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır.

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	5,422,045	6,968,697
Peşin ödenmiş vergi	(3,661,462)	(5,697,528)
Vergi yükümlülüğü	<u>1,760,583</u>	<u>1,271,169</u>

Kıdem tazminatı ve izin karşılıkları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 30 Eylül 2007 tarihi itibariyle, azami 2,030.19 YTL (31 Aralık 2006: 1,857.43 YTL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

Yükümlülük herhangi bir fon hesabında tahsis edilmemiştir; buna bağlı bir zorunluluk yoktur.

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının cari dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

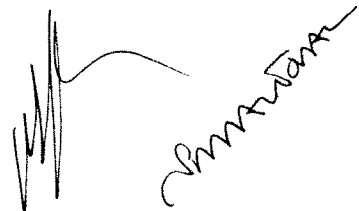
	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Dönem başı bakiyesi	171,377	141,441
Dönem içinde ödenen	(45,731)	(27,614)
Dönem içindeki artış	72,795	57,550
Dönem sonu bakiyesi	<u>198,441</u>	<u>171,377</u>

Şirket, 30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle sırasıyla 218,000 YTL ve 281,000 YTL tutarında izin karşılığı ayırmıştır.

20

Ana ortaklık dışı paylar/ana ortaklık dışı kar/zarar

Yoktur.



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

21 Sermaye

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 7,000,000 YTL'dir (2006: 7,000,000 YTL). SPK Seri XI No:25 sayılı tebliği uyarınca sermayenin nominal değerinin konsolide mali tablolarda yansıtılması gerektiğinden, konsolide özsermaye değişim tablosunda özsermaye enflasyon düzeltme farkları ayrı olarak gösterilmiştir. Şirket, Vergi Usul Kanunu esasları gereği 31 Aralık 2004 hesap dönemine ait enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan geçmiş yıllar zararı olan 11,827,458 YTL'yi yasal yedekler, olağanüstü yedekler ve özsermaye enflasyon düzeltmesi farklarından mahsup etmiştir.

30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri bir YTL nominal değerde 7,000,000 adet hisseden meydana gelmiştir. Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Seri: XI, No: 25 sayılı Tebliğ Kısım 15 uyarınca 33,338,768 YTL enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltildiğinde, Şirket'in sermayesi 40,338,768 YTL'ye ulaşmaktadır.

22 Sermaye yedekleri

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları

Sermaye, yasal yedekler ve olağanüstü yedekler konsolide bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmış olup, bu kalemlere ilişkin enflasyon düzeltmesi tutarları, Kısım 15 uyarınca özkaynaklar içinde ayrı bir kalem olarak gösterilmiştir. 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla bu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları aşağıdaki gibidir:

	Kayıtlı Değer	Düzeltilmiş Değer	Fark	Geçmiş Yıllar Zarar Mahsubu	Geçmiş Yıllar Zarar Mahsubu Sonrası
Sermaye	7,000,000	40,338,768	33,338,768	(8,554,535)	24,784,233
Yasal yedekler	3,807,057	6,000,410	2,193,353	(2,192,926)	427
Olağanüstü yedekler	4,617,858	5,701,793	1,083,935	(1,079,997)	3,938
Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkı			<u>36,616,056</u>	<u>(11,827,458)</u>	<u>24,788,598</u>

23 Kar yedekleri

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler. Şirket, vergi usul kanunu esasları gereği enflasyona göre düzeltilmiş mali tabloları neticesinde oluşan 2006 yılı karından 3,534,009 YTL yasal yedeklere transfer etmiştir. 30 Eylül 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in yasal yedekleri 8,794,793 YTL (31 Aralık 2006: 5,260,784 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2006 yılı karından hesaplanan kurumlar vergisi için eksik ayrılan karşılık miktarı olan 8,650 YTL 'yi olağanüstü yedeklerden karşılamıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

24 Geçmiş yıllar karları

Şirket, SPK'nın Seri XI No 25 sayılı tebliği uyarınca 31 Aralık 2005 hesap döneminin başlangıç dönemi olan 1 Ocak 2005 tarihine kadar olan döneme ait, düzeltilmiş tutarları ile olmak üzere, aktif kalemlerden, borçların ve özsermaye kalemlerinin çıkarılması sonucunda kalan kısmı özsermaye hesap grubu içinde "Geçmiş Yıllar Karları" hesabında izlenmektedir. Şirket 2006 yılı karından 23,279,677 YTL tutarındaki kar payını ortaklarına dağıtmıştır.

25 Yabancı para pozisyonu

Yoktur

26 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

27 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

30 Eylül 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibariyle bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
<i>Teminat mektupları:</i>		
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6,600	6,600
SPK aracılık işlemleri teminatı	3,552	3,552
Boğaziçi Kurumlar V.D.	73,636	-
<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler</i>		
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Yatırım Fonları	4,619,825,663	3,318,661,569
Devlet Tahvilleri	1,032,864,659	972,816,880
Hisse Senetleri	316,097,159	300,874,882
Hazine Bonoları	188,700,000	147,512,267
Müşteri Havuz Hesabı	7,471	26,836
Repo Taahhütleri	588,725,743	594,086,156
Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular	16,753,452	-
Vadeli Türev Piyasaları Gayrinakdi Teminatları	10,000,000	-

28 İşletme birleşmeleri

Yoktur.

29 Bölümlere göre raporlama

Şirket faaliyetlerini sadece Türkiye'de ve aracılık-portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapmamaktadır.

30 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

31 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

32 Esas faaliyet gelirleri

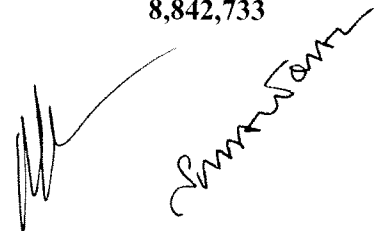
30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
<i>Satış gelirleri</i>		
Yatırım fonu satışları	-	11,614,261
Devlet tahvili satışları	9,449,070	13,705,105
Hazine bonosu satışları	<u>12,890,560</u>	<u>715,415</u>
	22,339,630	26,034,781
<i>Satışların maliyeti</i>		
Yatırım fonu satışları	-	(11,614,261)
Devlet tahvili satışları	(9,449,070)	(13,705,105)
Hazine bonosu satışları	<u>(12,890,560)</u>	<u>(715,415)</u>
	(22,339,630)	(26,034,781)
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	9,019,976	17,910,180
Aracılık komisyon gelirleri	20,419,623	16,236,164
Kurumsal finansman gelirleri	3,514,528	1,984,902
Portföy yönetim komisyonları	138,453	40,168
Danışmanlık gelirleri	487,816	312,992
Diğer komisyon gelirleri	<u>73,984</u>	<u>61,810</u>
	33,691,878	36,636,217
<i>Toplam esas faaliyet kartı</i>	<u>33,691,878</u>	<u>36,636,217</u>

33 Faaliyet giderleri

30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
<i>Araştırma ve geliştirme giderleri</i>	24,060	10,620
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>		
Acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları	7,612,343	8,130,733
Takas ve saklama giderleri	194,998	285,110
Pazarlama giderleri	305,261	-
Hisse senedi işlem payları	149,784	140,214
Tahvil tescil borsa payı	9,416	-
VOB borsa payı	1,771	-
Diğer	<u>52,067</u>	<u>286,631</u>
	8,325,640	8,842,733



HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

33 Faaliyet giderleri (devamı)

Genel Yönetim Giderleri	30 Eylül 2007	30 Eylül 2006
Personel giderleri	5,943,601	4,849,111
Vergi, resim ve harç giderleri	1,210,552	1,407,447
Haberleşme giderleri	525,009	549,618
Muhtelif büro giderleri	31,732	30,324
Kira giderleri	575,017	160,409
Ulaşım giderleri	125,219	111,457
Bakım onarım giderleri	64,781	111,712
Amortisman ve itfa giderleri	103,074	87,380
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	154,652	73,819
Yatırım fonlarına ait giderler	-	29,077
Diğer	562,561	849,780
	9,296,198	8,260,134
Toplam faaliyet giderleri	17,645,897	17,113,487

34 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/gider ve zararlar

30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007	30 Eylül 2006
Vadeli hesap faiz gelirleri	3,505,399	2,860,555
Hazine bonosu/devlet tahvili faiz gelirleri	4,692,880	3,106,690
Yatırım fonu reeskontu	1,153,059	452,142
Kredili müşteriler faiz geliri	658,113	705,023
Kredi temerrüt faiz geliri	229,339	165,798
Takasbank sermaye artırım komisyonları	144,166	184,864
Diğer	375,248	602,304
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	10,758,204	8,077,376

30 Eylül 2007 ve 2006 tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2007	30 Eylül 2006
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	47,138	81,712
Kur farkı gideri	9,126	10,904
Diğer	48,429	-
Sabit kıymet satış zararı	1,722	-
Toplam diğer faaliyetlerden gider ve zararlar	106,416	92,617

35 Finansman giderleri

Yoktur.

36 Net parasal pozisyon kar/zararı

2005 yılı başında mali tabloların enflasyona göre düzeltilmesi uygulamasına son verildiği için parasal pozisyon kar/zarar hesaplaması yapılmamıştır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
30 Eylül 2007 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

37 Vergi

21 Eylül 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 32’inci maddesi ile Kurumlar Vergisi oranı %30’dan %20’ye indirilmiştir. Buna göre, 1 Ocak 2006 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere, kurum kazançları %20 oranında kurumlar vergisine tabi olacaktır.

Türkiye’de vergi daireleri ile nihai bir vergi mutabakatı yapılmamaktadır. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi idaresince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları kontrol edilebilmektedir. Kurumlar Vergisi Kanunu’na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu hesap döneminin sonunu takip eden dördüncü ayın on beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Faaliyet sonuçlarına göre hesaplanan gelir vergisi, aşağıda gösterilen ve vergiden önceki kara yasal vergi oranı uygulanarak bulunan tutardan farklıdır:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>Vergi Oranı</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
Vergi öncesi kar	26,697,769		27,507,490
Yasal vergi oranı	%20		%20
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	5,339,554	%20.00	5,501,498
İlaveler	60,064	%0.22	215,499
Vergi gideri	<u>5,399,618</u>	%20.22	<u>5,716,997</u>

Türk vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin bağlı ortaklıkları ve iştiraklerini konsolidasyona dahil ettiği mali tabloları üzerinden vergi beyannamesi vermesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle konsolide mali tablolara yansıtılan vergi karşılıkları, tam konsolidasyon kapsamına alınan HSBC Portföy ve HSBC Yatırım için ayrı ayrı hesaplanmıştır. 30 Eylül 2007 ve 2006 tarihinde sona eren ara hesap dönemlerine ait vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	5,422,045	5,560,635
Ertelenmiş vergi gideri (geliri)	(22,427)	156,362
Vergi gideri	<u>5,399,618</u>	<u>5,716,997</u>

38 Hisse başına kazanç

Seri XI No:25 sayılı Tebliğ’in 16.kısımının 412.maddesine göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler.

39 Nakit akım tablosu

30 Eylül tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>30 Eylül 2007</u>	<u>30 Eylül 2006</u>
Banka mevduatı	24,083,056	19,881,255
Yatırım fonları	10,256,556	8,666,286
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	<u>34,339,612</u>	<u>28,547,541</u>

40 Mali tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da mali tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar : Yoktur.