

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

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren
Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tablolar

**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

31 Mart 2007 Tarihi İtibariyle Konsolide Bilanço

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

31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<u>Notlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
VARLIKLAR			
Hazır Değerler	4 ve 9	40,529,626	25,795,435
Menkul Kıymetler (net)	5	38,133,965	46,377,698
Ticari Alacaklar (net)	7	4,070,397	3,246,841
İlişkili Taraflardan Alacaklar (net)	9	1,126,219	1,126,920
Diğer Alacaklar (net)	10	-	-
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	12	680,351	466,823
Dönen Varlıklar Toplamı		84,540,559	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	51,728	56,649
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	16	289,395	318,353
Ertelenen Vergi Varlıkları	11	151,344	292,990
Diğer Duran Varlıklar	12	-	-
Duran Varlıklar Toplamı		492,467	667,992
TOPLAM VARLIKLAR		85,033,026	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	709,405	631,069
İlişkili Taraflara Borçlar (net)	9	25,096,662	679,707
Alınan Avanslar	17	-	-
Borç Karşılıkları	19	2,291,226	2,991,275
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	2,520,368	1,287,471
Kısa Vadeli Yükümlülükler		30,617,660	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	556,117	452,377
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	11	-	-
Diğer Yükümlülükler (net)	10	-	-
Uzun Vadeli Yükümlülükleri		556,117	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	14,552,355	11,910,986
Yasal Yedekler		7,902,153	5,260,784
Statü Yedekleri		-	-
Olağanüstü Yedekler		6,650,202	6,650,202
Özel Yedekler		-	-
Sermayeye Eklenecek İştirak Hisseleri ve Gayrimenkul Satış Kazançları		-	-
Yabancı Para Çevrim Farkları		-	-
Geçmiş Yıllar Karları	24	1,126,538	963,144
Net Dönem Karı		6,391,758	26,977,082
Toplam Sermaye ve Yedekler		53,859,249	71,639,810
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER		85,033,026	77,681,709

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Gelir Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<i>Notlar</i>	31 Mart 2007	31 Mart 2006
ESAS FAALİYET GELİRLERİ			
Satış gelirleri (net)	32	11,583,810	9,006,866
Satışların maliyeti (-)	32	(11,583,810)	(9,006,866)
Hizmet gelirleri (net)	9 ve 32	10,139,401	14,766,306
BRÜT ESAS FAALİYET KARI		10,139,401	14,766,306
Faaliyet giderleri (-)	33	(6,054,657)	(6,285,296)
NET ESAS FAALİYET KARI		4,084,744	8,481,010
Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	34	3,958,129	2,993,403
Diğer faaliyetlerden gider ve zararlar (-)	34	(29,338)	(31,011)
Finansman giderleri (-)	35	-	-
FAALİYET KARI		8,013,535	11,443,402
Net parasal pozisyon kar/(zararı)		-	-
ANA ORTAKLIK DIŞI KAR/ZARAR	20	-	-
VERGİ ÖNCESİ KAR		8,013,535	11,443,402
Vergi gideri	37	(1,621,777)	(3,653,134)
NET DÖNEM KARI		6,391,758	7,790,268
HİSSE BAŞINA KAZANÇ	38	0.9131	1.1129

HSBC Yatırım Menkul Değerler AŞ ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2007 Tarihi İtibariyle Konsolide Özsermaye Değişim Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<u>Sermaye</u>	<u>Özsermaye Enflasyon Düzeltilmesi Farkları (1)</u>	<u>Yasal Yedekler</u>	<u>Olağanüstü Yedekler</u>	<u>Net Dönem Karı</u>	<u>Geçmiş Yıllar Karları</u>	<u>Toplam</u>
31.12.2005 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	673,517	12,757,789	-	963,149	46,183,053
Yedeklere Transfer	-	-	-	-	-	28,483,373	28,483,373
Dönem Net Karı	-	-	-	-	7,790,268	-	7,790,268
31.03.2006 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	673,517	12,757,789	7,790,268	29,446,522	82,456,694
01.01.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	5,260,784	6,650,202	26,977,081	963,144	71,639,809
Dönem karının geçmiş yıl karlarına transferi	-	-	-	-	(26,977,081)	26,977,081	-
Yedeklere transfer	-	-	2,641,369	-	-	(2,641,369)	-
Kar dağıtımı	-	-	-	-	-	(24,172,317)	(24,172,317)
Net dönem karı	-	-	-	-	6,391,758	-	6,391,758
31.03.2007 Tarihi İtibariyle Bakiye	7,000,000	24,788,598	7,902,153	6,650,202	6,391,758	1,126,539	53,859,250

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

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Nakit Akım Tablosu

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

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanmış olan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

	<u>Notlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
A. Esas Faaliyetlerden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Vergi Öncesi Kar		8,013,535	11,443,402
Düzeltilmeler:			
Amortisman ve İtfâ Payları	15 ve 16	34,828	31,909
Kıdem, İzin, İkramiye ve Diğer Karşılıklarda Artışlar/ (Azalışlar)	19	(430,490)	(294,633)
Faiz Reeskontlarındaki Değişiklik		(2,083,140)	1,641,464
Ticari İşlemlerdeki ve Diğer Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar)	7,9	(823,556)	(1,126,849)
İlişkili Taraflardan Alacaklardaki Azalışlar/(Artışlar)	12	701	0
Diğer Dönen Varlıklardaki Artışlar	12	(213,528)	(86,956)
Ticari Borçlardaki (Azalışlar)/Artışlar	7	78,336	379,541
İlişkili Taraflara Borçlardaki (Azalışlar)/Artışlar		24,416,955	0
Diğer Yükümlülüklerdeki Artışlar	10	1,232,897	82,140
Vergi Ödemeleri	37	(1,645,952)	(3,552,937)
Esas Faaliyetlerden Sağlanan Net Nakit Girişi		28,580,585	8,517,081
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akımları			
Maddi ve Maddi Olmayan Varlık Satın Alımları	16	(948)	(9,859)
Maddi Duran Varlık Satışları	15	-	0
Menkul Kıymetlerdeki Azalışlar	5	10,699,562	(5,334,579)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		10,698,613	(5,344,438)
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları			
Temettü ödemesi		(24,172,317)	-
Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Net Nakit Çıkışı		(24,172,317)	-
Nakit ve Nakit Benzerlerinde Meydana Gelen Net (Azalış)/Artış		15,106,881	3,172,643
Dönem Başındaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		34,898,932	46,143,740
Dönem Sonundaki Nakit ve Nakit Benzerleri Mevcudu		50,005,813	49,316,383

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

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 Satımı 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 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. 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
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla 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:

Ayazağa Mah. Ahi Evran Cad. Dereboyu Sk. Kat: 4-15
34398 Maslak, İstanbul

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 65'dir (31 Aralık 2006 : 66).

2 Mali tabloların sunum esasları

İlişikteki konsolide mali tablolarda uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıda özetlenmiştir:

(a) Uygunluk beyanı

Şirket, muhasebe kayıtlarını SPK tarafından yayımlanmış Hesap Planı çerçevesinde Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun Yeni Türk Lirası (YTL) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide mali tablolar, Şirket yasal kayıtlarına dayanılarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile, konsolide mali tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda, SPK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile uyum sağlanması amacıyla 15 Kasım 2003 tarihinde yayımladığı Seri: XI, No: 25 sayılı tebliği "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ" çerçevesinde hazırlanmıştır.

(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.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

(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.

Şirket, 31 Aralık 2006 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.99'una (31 Aralık 2005: %99.99) sahiptir. Şirket'in HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'ün 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.

(d) **Netleştirme**

Konsolide mali tablolara alınan tutarların netleştirilmesi için hukuki bir hakkın olduğunda ve finansal varlık ve finansal borcu netleştirmek suretiyle kapatma veya borcun ifası ile varlığın mali tablolara alınmasını aynı zamanda yapma niyetinin olması söz konusu olduğunda finansal varlık ve borçlar netleştirilerek bilançoda net tutarları ile gösterilir.

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;

	<u>Süre (Yıl)</u>
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) 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

Finansal varlıklar Şirket'e transfer edildikleri gün, finansal borçlar ise Şirket'ten transfer edildikleri gün muhasebeleştirilirler.

(iii) Değerleme

Bir finansal varlık ya da finansal borç ilk defa mali tablolara alınırken maliyeti dikkate alınarak değerlendirilir. Bu maliyet, verilen (bir varlık olması durumunda) veya alınan (bir yükümlülük olması durumunda) bedelin makul değeridir. Makul değer, finansal varlık veya yükümlülüklerin, zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında, istekli taraflar arasında gerçekleşecek bir cari işlemde, el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir. Elde etme veya elden çıkarma ile doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri, finansal varlığın veya finansal borcun ilk değerlemesine dahil edilir.

Tüm ticari finansal araçlar ve alım satım amaçlı menkul değerler kayda alınmalarını izleyen dönemlerde makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, teşkilatlanmış bir piyasada işlem gören bir fiyatı bulunmayan ve makul değeri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen söz konusu finansal araçlar maliyet değerleri üzerine işlem maliyetleri ve bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık göz önüne alınarak değerlendirilir.

Sabit bir vadesi olmayan ve ticari olmayan finansal varlıklar ve borçlar elde etme maliyeti üzerinden değerlendirilir. Sabit bir vadesi olan ticari olmayan finansal borçlar, işletme kaynaklı alacaklar, bir değer düşüklüğü bulunması durumunda, değer düşüklüğü için ayrılan karşılık düşüldükten sonra etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle iskontolu maliyet üzerinden değerlendirilir. İlk işlem maliyetleri dahil olmak üzere primler ve indirimler de ilgili enstrümanın maliyetine dahil edilir ve etkin faiz oranıyla iskontoya tabi tutulur.

(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri

Finansal varlıklar ve borçlar, kayda alınmalarını izleyen dönemlerde, satışta veya benzeri elden çıkarma durumlarında oluşabilecek işlem maliyetleri dikkate alınmaksızın makul değerleri üzerinden değerlendirilir. Ancak, aktif bir pazarda kote edilmiş bir piyasa fiyatı yoksa, makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak bulunur.

İskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanıldığında, tahmini nakit akımları Şirket yönetiminin tahminlerine dayanmakta ve kullanılan iskonto oranı da bilanço tarihindeki benzer vadeler ve koşullara sahip bir enstrüman için geçerli olan piyasa oranına dayanmaktadır. Fiyatlandırma modellerinde ise bilanço tarihinde geçerli olan piyasa verileri ölçü olarak kullanılır.

(v) Makul değerdeki değişimler

Finansal varlıklar ve borçların makul değerlerindeki değişimlere bağlı olarak ortaya çıkan gelir ve giderler, konsolide gelir tablosunda gösterilir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(vi) *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**

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla Şirket'in herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

(h) **Hisse başına kazanç**

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın, dönem içinde piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

(i) **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

İşletmeler; bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür.

(j) **Karşılıklar**

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. Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü parasal değeri olarak belirlenir. Karşılıkların bugünkü parasal değerlerine indirgenmesinde kullanılacak iskonto oranının belirlenmesinde, ilgili piyasalarda oluşan faiz oranı ile söz konusu yükümlülükle ilgili risk dikkate alınır. Söz konusu iskonto oranının, vergi etkisi netleştirilmemiş brüt oran olması şarttır. Bu oran gelecekteki nakit akımlarının tahminiyle ilgili riski içermez.

(k) **İlişkili taraflar**

Şirket ortakları olan HSBC Bank A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ile diğer ortaklar, Ahmet Derviş Erelçin, Mehmet Öktem Kalaycıoğlu, Mehmet Hakan Erdem, Hüseyin Özkaya, Demet Ülker Cimilli Çakanışık, Aylin Yılmaz ve Hatice Oral, "ilişkili taraflar" olarak nitelendirilmektedir.

3 Önemli muhasebe politikaları (devamı)

(l) Vergiler

Dönemin karı üzerindeki gelir vergisi yükümlülüğü, ertelenen vergiyi ve kurumlar vergisini içermektedir. Gelir vergisi konsolide gelir tablosunda takip edilmektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenen vergi varlığı/yükümlülüğü, bilanço yükümlülüğü yöntemi kullanılarak, varlıkların ve yükümlülüklerin vergi değerleri (vergi bilanço değerleri) ile bunların konsolide mali tablolardaki kayıtlı tutarı arasında oluşan geçici farklar üzerinden hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığının hesaplamasında Şirket'in bu geçici farkları kullanabileceğini düşündüğü tarihlerde geçerli olacak vergi oranları kullanılmaktadır. Ertelenen vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu varlıktan yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

Ertelenen vergi yükümlülüğü vergiye tabi tüm geçici farklar için hesaplanırken, indirilecek geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, indirilecek geçici farkın kullanılabilirliği ileride gerçekleşecek vergiye tabi karların oluşması olası görüldüğü sürece hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü iskontoya tabi tutulmazlar ve bilançoda duran varlıklar veya uzun vadeli borçların altında yer alırlar.

Aynı ülkenin vergi mevzuatına tabi olmak şartıyla ve 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.

(m) Kıdem tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu kişilerin kazanmış oldukları birikmiş kıdem tazminatı hakları için bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak karşılık ayrılır. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki konsolide mali tablolarda yansıtılmıştır.

(n) Nakit ve nakit benzeri değerler

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

4 Hazır değerler

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Banka mevduatı	40,529,626	25,795,435

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatın faiz oranı %16.50'dir (31 Aralık 2006: %16.75 - %18.85).

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

5 Menkul kıymetler

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla menkul kıymetler aşağıdaki gibidir:

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

	<u>2007</u>		<u>2006</u>
	<u>Nominal</u> <u>Değeri</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>	<u>Defter</u> <u>Değeri</u>
-Devlet Tahvili	0	0	19,605,221
-Hazine Bonosu	32,000,000	28,657,780	17,668,981
-Yatırım Fonları	6,784,500	<u>9,476,185</u>	<u>9,103,496</u>
		<u>38,133,965</u>	<u>46,377,698</u>

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,420,000 YTL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 24,267,000 YTL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 15,000 YTL nominal değerli kısmı Vadeli işlemler 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 işlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir). 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla 40,200,000 YTL 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

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>Ticari alacaklar:</i>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kredili müşterilerden alacaklar	3,679,363	3,007,761
Müşterilerden alacaklar	344,294	107,886
Satıcılara verilen avanslar	46,740	0
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminat	<u>0</u>	<u>131,194</u>
	<u>4,070,397</u>	<u>3,246,841</u>

<i>Ticari borçlar:</i>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Müşterilere borçlar	689,907	591,419
Satıcılara borçlar	<u>19,497</u>	<u>39,650</u>
	<u>709,405</u>	<u>631,069</u>

8 Finansal kiralama alacakları ve borçları

Yoktur.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

9 İlişkili taraflardan alacaklar ve borçlar

İlişkili taraflardan alacak ve borçlar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan alacaklar:</i>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Fon yönetim ücreti alacakları	1,073,360	1,099,628
Personelden alacaklar	45,746	27,292
Diğer kısa vadeli alacaklar	7,114	0
	<u>1,126,220</u>	<u>1,126,920</u>
<i>İlişkili taraflara borçlar:</i>		
HSBC Bank AŞ şubelerine borçlar	921,985	679,707
Ortaklara ödenecek temettümler	24,174,677	0
	<u>25,096,662</u>	<u>679,707</u>

31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, Şirket'in HSBC Bank AŞ'de 40,491,925 YTL tutarında (31 Aralık 2006: 25,656,308 YTL) mevduat bulunmaktadır.

İlişkili taraflarla işlemler

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

	<u>31 Mart</u>	<u>31 Aralık</u>
	<u>2007</u>	<u>2006</u>
HSBC Bank A.Ş. ve HSBC Menkul Değerler A.Ş. Yatırım Fonlarının portföy yönetimi komisyon gelirleri	3,182,986	21,129,641
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	2,550,849	9,951,184
HSBC Bank A.Ş.'den alınan mevduat faizi	1,638,317	3,894,884
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu gideri	26	105
HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi kredi primleri	19,407	106,601

10 Diğer alacaklar ve borçlar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla diğer yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer yükümlülükler:</i>	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Ödenecek müşteri vergileri	1,732,430	969,644
Ödenecek personel vergileri	661,483	186,309
Ödenecek BSMV	108,694	108,789
Diğer	17,760	22,730
	<u>2,520,368</u>	<u>1,287,471</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

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.

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

<i>Ertelenen vergi varlıkları:</i>	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Ödenecek ikramiye karşılığı	77,127	234,890
İzin karşılığı	67,200	56,200
Kıdem tazminatı karşılığı	44,024	34,276
Toplam ertelenen vergi varlığı	188,351	325,366
<i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i>		
Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	37,007	32,376
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	37,007	32,376
Net ertelenen vergi varlığı	151,344	292,990

12 Diğer dönen varlıklar

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

<i>Diğer dönen varlıklar:</i>	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
VOB'a verilen teminatlar	226,646	228,240
Komisyon gelir reeskontları	142,283	141,395
Peşin ödenen giderler	292,297	76,786
Diğer	19,125	20,402
	680,350	466,823

13 Finansal varlıklar

Yoktur.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

14 Pozitif/negatif şerefiye

Yoktur.

15 Maddi varlıklar

<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>
Makine, tesis ve cihazlar	1,797,728	--	--	1,797,728
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	53,166	--	--	53,166
Özel maliyetler	<u>5,289</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>5,289</u>
	<u>1,856,183</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>1,856,183</u>

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>
Makine, tesis ve cihazlar	1,773,684	2,652	--	1,776,336
Demirbaşlar ve ofis ekipmanları	22,788	1,992	--	24,780
Özel maliyetler	<u>3,062</u>	<u>278</u>	<u>--</u>	<u>3340</u>
	<u>1,799,534</u>	<u>4,922</u>	<u>--</u>	<u>1,804,456</u>
Net	<u>56,649</u>	<u>(4,922)</u>	<u>--</u>	<u>51,727</u>

16 Maddi olmayan varlıklar

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla maddi olmayan varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

<u>Maliyet</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Girşler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	1,502,220	948	--	1,503,168

<u>Birikmiş amortismanlar</u>	<u>31 Aralık 2006</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2007</u>
Maddi olmayan duran varlıklar	1,183,867	29,906	--	1,213,773
Net	<u>318,353</u>	<u>115,893</u>	<u>--</u>	<u>289,395</u>

17 Alınan avanslar

Yoktur.

18 Emeklilik planları

Yoktur.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

19 Borç karşılıkları

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	1,194,094	1,271,169
Ödenecek ikramiye karşılığı	385,634	1,174,448
Diğer karşılıklar	714,498	545,658
	<u>2,291,226</u>	<u>2,991,275</u>

Kurumlar vergisi

31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar ‘borç karşılıkları’ hesabı içindeki ‘ödenecek kurumlar vergisi’ hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Aralık 2006</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	1,480,131	6,968,697
Peşin ödenmiş vergi	(289,036)	(5,697,528)
Vergi yükümlülüğü	<u>1,191,094</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, 31 Mart 2007 tarihi itibarıyla, azami 1,960.69 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:

Dönem başı bakiyesi – 31 Aralık 2006	171,377
Dönem içinde ödenen	(30,335)
Dönem içindeki artış	79,075
Dönem sonu bakiyesi – 31 Mart 2007	<u>220,117</u>

Şirket, 31 Mart 2007 ve 31 Aralık 2006 tarihleri itibarıyla sırasıyla 336,000 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
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibariyle hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

21 Sermaye

31 Mart 2007 tarihi itibariyle, 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.

31 Mart 2007 tarihi itibariyle, 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 düzeltilmiş olduğunda, 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. 31 Mart 2007 tarihi itibariyle 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 2,641,369 YTL yasal yedeklere transfer etmiştir. 31 Mart 2007 tarihi itibariyle Şirket'in yasal yedekleri 7,902,153 YTL (2005: 5,260,784 YTL)'dir.

Olağanüstü yedekler

Şirket, 2006 yılı karından olağanüstü yedeklere bir aktarım yapmamıştır.

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 24,172,317 YTL tutarındaki kar payını ortaklarına dağıtmıştır.

25 Yabancı para pozisyonu

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

26 Devlet teşvik ve yardımları

Yoktur.

27 Karşılıklar, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler

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

<i>Teminat mektupları:</i>	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6,600	6,600
SPK aracılık işlemleri teminatı	3,552	3,552
Diğer	--	--
<i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler:</i>	31 Mart 2007	31 Aralık 2006
Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:		
Yatırım Fonları	3,226,121,740	3,318,661,569
Devlet Tahvilleri	1,082,423,681	972,816,880
Hisse Senetleri	286,014,360	300,874,882
Hazine Bonoları	173,442,537	147,512,267
Müşteri Havuz Hesabı	35,951	26,836
Repo Taahhütleri	669,240,036	594,086,156
Emanet Dövizli Menkul Kıymetler	--	--
Döviz Emanetlerinden Borçlular	--	--
Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular	--	--

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

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan bir husus bulunmamaktadır.

31 Durdurulan faaliyetler

Yoktur.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

32 Esas faaliyet gelirleri

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
<i>Satış gelirleri</i>		
Yatırım fonu satışları	0	5,003,261
Devlet tahvili satışları	9,590,610	3,527,265
Hazine bonosu satışları	<u>1,993,200</u>	<u>476,430</u>
	11,583,810	9,006,866
<i>Satışların maliyeti</i>		
Yatırım fonu satışları	0	(5,003,261)
Devlet tahvili satışları	(9,590,610)	(3,527,265)
Hazine bonosu satışları	<u>(1,993,200)</u>	<u>(476,430)</u>
	(11,583,810)	(9,006,866)
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Yatırım fonu yönetim komisyonları	3,182,986	7,999,402
Aracılık komisyon gelirleri	6,242,000	6,590,252
Aracılık komisyon iadeleri	-	--
Kurumsal finansman gelirleri	619,846	105,231
Portföy yönetim komisyonları	22,131	850
Danışmanlık gelirleri	38,914	59,177
VOB komisyon gelirleri	49	--
Diğer komisyon gelirleri	<u>33,475</u>	<u>11,394</u>
<i>Toplam esas faaliyet karı</i>	<u>10,139,401</u>	<u>14,766,306</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

33 Faaliyet giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait faaliyet giderleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
<i>Araştırma ve geliştirme giderleri</i>	5,654	1,770
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>		
Acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları	2,570,256	3,349,204
Takas ve saklama giderleri	59,788	101,631
Pazarlama giderleri	-	-
Hisse senedi işlem payları	48,559	42,571
Tahvil tescil borsa payı	2,908	3,133
VOB borsa payı	87	-
Diğer	<u>14,400</u>	<u>16,092</u>
	2,695,998	3,512,632
<i>Genel yönetim giderleri</i>		
Personel giderleri	2,123,776	1,672,791
Vergi, resim ve harç giderleri	360,219	551,621
Haberleşme giderleri	200,818	190,936
Muhtelif büro giderleri	5,524	9,078
Kira giderleri	252,092	53,072
Ulaşım giderleri	43,403	41,274
Bakım onarım giderleri	14,243	39,422
Amortisman ve itfa giderleri	34,828	31,909
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	20,450	28,966
Yatırım fonlarına ait giderler	-	8,044
Diğer	<u>297,652</u>	<u>143,781</u>
	3,353,005	2,770,894
<i>Toplam faaliyet giderleri</i>	<u>6,054,657</u>	<u>6,285,295</u>

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

34 Diğer faaliyetlerden gelir ve karlar/gider ve zararlar

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gelir ve karlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Vadeli hesap faiz gelirleri	1,522,118	1,173,150
Hazine bonosu/devlet tahvili faiz gelirleri	1,577,110	1,054,142
Kredili müşteriler faiz geliri	205,930	248,211
Takasbank sermaye artırım komisyonları	52,065	71,339
Kredi temerrüt faiz geliri	58,396	48,485
Yatırım fonu reeskontu	372,689	300,029
VOB değerlendirme farkı	(1,594)	-
Diğer	<u>171,425</u>	<u>98,047</u>
Toplam diğer faaliyetlerden gelir ve karlar	3,958,129	2,993,403

31 Mart tarihlerinde sona eren ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyetlerden gider ve zararlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	25,017	31,011
Kur farkı gideri	<u>4,322</u>	<u>-</u>
	<u>29,338</u>	<u>31,011</u>

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.

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.

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

37 Vergi (Devamı)

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

	31 Mart 2007	Vergi Oranı	31 Mart 2006
Vergi öncesi kar	8,013,535		11,443,402
Yasal vergi oranı	%20		%30
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	1,602,707	%20.00	3,443,021
İlaveler	19,070	%0.24	220,113
Vergi gideri	<u>1,621,777</u>	<u>%20.24</u>	<u>3,653,134</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.

31 Mart tarihinde sona eren ara hesap dönemine ait vergi gideri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2007
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,480,131
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	141,646
Vergi gideri	<u>1,621,777</u>

38 Hisse başına kazanç

SPK, 31 Aralık 2004 hesap döneminden geçerli olmak üzere Seri:XI, No:25 sayılı Tebliğ'e uygun olarak hazırlanan mali tablolar esas alınarak hesaplanan 2004 yılı faaliyetlerinden elde edilen karlar dikkate alınmak üzere, dağıtılabilir karın en az %30'u oranında kar dağıtım zorunluluğu getirmiştir. Bu dağıtım şirketlerin genel kurullarının alacağı karara bağlı olarak nakit olarak ya da dağıtılabilir karın %30'undan aşağı olmamak üzere bedelsiz hisse senedi olarak ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz hisse senedi dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilecektir.

Hisse başına net kar tutarı net dönem karının Şirket hisselerinin cari dönem içindeki ağırlıklı ortalama hisse adedine bölünmesiyle hesaplanır. Hesaplaması aşağıdaki gibidir:

Hisse başına düşen net kar

Net dönem karı 6,391,758

Hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı

Adi hisselerin ağırlıklı ortalama hisse miktarı 7.000.000

Hisse başına düşen kar 0.9131

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı
31 Mart 2007 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)
31 Mart 2007 tarihi itibarıyla hazırlanan mali tablolar bağımsız denetimden geçmemiştir.

39 Nakit akım tablosu

31 Mart tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri varlıklar aşağıdaki gibidir;

	<u>31 Mart 2007</u>	<u>31 Mart 2006</u>
Banka mevduatı	40,529,626	34,187,939
Yatırım fonları	<u>9,476,185</u>	<u>15,128,444</u>
Nakit ve nakit benzeri varlıklar	<u>50,005,812</u>	<u>49,316,383</u>

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

Yoktur.