

# HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

## 31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası “YTL” olarak ifade edilmiştir.)

### 1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

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

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

30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu’na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 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”) %99.87 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK’dan “Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi”ni almıştır.

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

## 1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 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
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>7,000,000</b>	<b>7,000,000,000</b>

Şirket, Türkiye'de kayıtlı olup aşağıdaki adreste faaliyet göstermektedir:

Büyükdere cad. D-Blok. No:122 Kat:9-10  
34394 Esentepe-Şişli, İstanbul

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 64'dür (31 Aralık 2007: 63).

## 2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### 2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

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

İlişikteki konsolide finansal tablolar, yasal kayıtlara dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 31 Aralık 2007 tarihine kadar SPK'nın Seri: XI, No: 25, "Sermaye Piyasasında Muhasebe Standartları Hakkında Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliğ"ine ("Tebliğ XI-29") göre 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarını hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları'na göre raporlama yapan şirketler, finansal tablolarını 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'na ("UMS")/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'na ("UFRS") göre hazırlamakla yükümlüdür. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS'ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") esas alınmıştır. İlişikteki konsolide finansal tablolar ve dipnotlar Tebliğ XI-29'da belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla ilişikteki konsolide finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, TMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

## **2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi**

Şirket'in ve bağlı ortaklığının geçerli para birimi ve raporlama para birimi YTL'dir

#### **2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar**

HSBC Yatırım, 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.87'sine (31 Aralık 2007: %99.87) sahiptir. HSBC Yatırım'ın HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'ün finansal tabloları ekteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

#### **2.1.4 Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri**

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

#### **2.1.5 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.

#### **2.1.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Konsolide finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Not 8 – Maddi Duran Varlıklar

Not 9 – Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Not 11 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki hesap dönemi ile tutarlı olarak uygulamıştır.

## **2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.7 31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2008 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren dönemde henüz geçerli olmayıp bu konsolide finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar;

TFRS 8 "Faaliyet Bölümleri" finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanmasında "yönetimsel bakış açısını" getirmektedir. Buna göre Şirket'in operasyonel karar vericisinin Şirket'in performansını izlemekte kullandığı iç raporlamalar baz alınır. Bu iç raporlarda her bir bölüm için aynı muhasebe politikalarının uygulanmış olması gerekmez. Eğer karar vericinin performans değerlemesi farklı bölümler için ayrı muhasebe politikalarının uygulanmasına olanak veriyorsa, bu durumda yapılacak bölümsel raporlamayla konsolide finansal tabloların bir mutabakatı gerekecektir. Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TMS 23 "Borçlanma Maliyetleri" borçlanma maliyetlerinin gider yazılması seçeneğini ortadan kaldırmakta ve bir kuruluşun varlıklarının doğrudan devralma, inşa veya üretimine ilişkin borçlanma maliyetlerini bu varlıkların maliyetlerinin bir parçası olarak aktifleştirmesini gerektirmektedir. Revize TMS 23 Şirket'in 2009 yılı konsolide finansal tablolarında zorunlu olacaktır. Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", TFRS 3'ün kapsamında değişiklikler yaparak, iş tanımını revize etmiş, satın alınan değerlerin muhasebeleştirme prensiplerinde birtakım revizyonlar yapmış ve bilgi verme şartlarını genişletmiştir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TMS 27'yi de uygulaması kaydı ile 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal tablolar", büyük ölçüde, kontrol yetkisi olmayan hakların ve bir yan kuruluşunun kontrolünün elden çıkmasına ilişkin muhasebe unsurlarını değiştirmektedir. Revize standart, 1 Temmuz 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, kurumun aynı dönemde TFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile, erken uygulama seçeneği mevcuttur. Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS 2 "Hisse Bazlı Ödemeler Standardında yapılan değişiklik- Hakediş Şartları ve İptaller", hakediş şartlarının tanımlarını açıklığa kavuşturmakta, hakediş harici şartları kavramını uygulamaya almakta, hakediş harici şartların verilen tarihteki adil değeri üzerinden yansıtılmasını öngörmekte ve hakediş harici şartlar ile iptaller için muhasebe uygulamaları temin etmektedir. TFRS 2'de yapılan değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve Şirket'in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

## **2 Konsolide Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)**

#### **2.1.7 31 Aralık 2008 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)**

TMS 32 “Finansal Araçlar Standardında değişiklik”: Sunum ve TMS 1 “Finansal tabloların Sunumu –Tasfiyeyi Müteakip Gerçekleşen Finansal Araçlar ve Yükümlülükler” adi hisseye benzer özellikler taşıyan ancak halihazırda finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılan finansal araçların belirli türlerine yönelik muhasebe uygulamalarını geliştirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği mevcuttur ve konsolide finansal tablolar üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

Revize TMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”, diğer TFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kısıtlarını ya da işlem açıklamalarına değişiklik getirmemektedir. Revize standart, “kapsamlı gelir tablosu”nu da bir finansal tablo olarak getirmektedir. Revize standart 1 Ocak 2009 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulama seçeneği de mevcuttur. Şirket’in konsolide finansal tabloları üzerinde herhangi bir etkisi olması beklenmemektedir.

TFRS Yorum 13 “Müşteri Sadakat Programları”, müşterileri için müşteri bağlılık programları bulunan veya bu programlara katılan kuruluşların muhasebesine yöneliktir. Müşterilerin ücretsiz veya fiyatı düşürülmüş mal veya hizmet gibi mükafatlar talep edebilecekleri müşteri bağlılık programlarıyla ilgilidir. Şirket’in 2009 yılı konsolide finansal tablolarında zorunlu olacak olan TFRS Yorum 13’ün Şirket’in konsolide finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

#### **2.1.8 2007 Yılı Konsolide Finansal tablolarında Yapılan Sınıflamalar ve Düzenlemeler**

Şirket, konsolide finansal tablolarını Tebliğ XI-29’a uygun olarak ilk kez 31 Mart 2008 tarihi itibarı ile hazırlamıştır. UMS1 “Finansal Tabloların Sunuluşu Standardı” uyarınca UMS’ye geçiş tarihi 1 Ocak 2007 olup ilgili düzenlemeler 31 Aralık 2008 tarihli finansal tablolarla karşılaştırmalı olarak sunulan önceki hesap dönemi olan 31 Aralık 2007 tarihli konsolide finansal tablolara ve 1 Ocak 2007 tarihli konsolide finansal tablolara uygulanmıştır. Söz konusu düzenlemeler sonrası hazırlanan önceki konsolide finansal tablo bilgilerinin Tebliğ XI-29’a göre raporlanan finansal tablo bilgileri ile karşılaştırılması aşağıdaki gibidir:

	<b>Tebliğ XI-25’e göre önceden raporlanan</b>	<b>Tebliğ XI-29’a göre yeniden düzenlenen</b>
31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Varlıklar (bağımsız denetimden geçmiş)	85,506,136	85,506,136
31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Özkaynaklar (bağımsız denetimden geçmiş)	74,420,596	74,420,596
31 Aralık 2007 itibarıyla Net Kar (bağımsız denetimden geçmiş)	26,060,465	26,060,465

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait konsolide gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 31 Aralık 2007 tarihinde sona eren hesap dönemine ait gelir tablosunda birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

### **3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

#### **(a) Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

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.

Diğer gelir ve giderleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

#### **(b) Maddi duran varlıklar**

##### **(i) Şirket'in maddi duran varlıkları**

Maddi duran varlıklar, 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 maddi duran varlıklar maliyet değerlerinden bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir.

##### **(ii) Amortisman**

Maddi duran 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 ekonomik ömürlerine yakındır:

	<u>Süre (Yıl)</u>
Demirbaşlar	5
Taşıt araçları	5
Özel maliyetler	Kira süresi

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

##### **(iii) Sonradan ortaya çıkan giderler**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğunda konsolide gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

#### **(c) Maddi olmayan duran varlıklar**

Maddi olmayan duran 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 bilanço tarihine kadar oluşmuş birikmiş itfa payları düşülerek ifade edilmişlerdir. Maddi olmayan duran 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.

### **3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(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 finansal tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

#### **(e) Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, katılan dönem içerisinde gider olarak konsolide finansal tablolara alınır.

#### **(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 kaydı 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.

### **3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(g) Finansal araçlar (devamı)**

##### **(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.

##### **(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.

#### **(h) Kur değişiminin etkileri**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in herhangi bir yabancı para işlemi bulunmamaktadır.

#### **(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 itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

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

Herhangi bir karşılık tutarının konsolide finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.



### **3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### **(k) İlişkili taraflar**

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

#### **(m) Kiralama İşlemleri**

##### *Operasyonel Kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde konsolide 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 finansal 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 konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığı olduğu durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

### 3 **Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)**

#### (o) **Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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 konsolide finansal tablolarda, Şirket, istatistiksel metod kullanarak kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamış ve bilanço tarihi itibarıyla devlet tahvillerinin cari piyasa getirileri kullanılarak iskonto etmiştir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler şöyledir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
İskonto oranı	%6.26	%5.71
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96	%91

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,173.18 YTL ve 2,030.19 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; olduğu tarihte vadesi üç ayı geçmeyen ve değerindeki değişim riski önemsiz olan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

### 4 **Nakit ve Nakit Benzerleri**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Bankalar mevduatı (Not 22)	24,972,508	29,694,247
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	-	1,568
	<u>24,972,508</u>	<u>29,695,815</u>

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %14.25 ve vade tarihi 2 Ocak 2009'dur (31 Aralık 2007: HSBC Bank AŞ, faiz oranı %14.75 ve vade tarihi 2 Ocak 2008).

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

## 5 Finansal Yatırımlar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

<b>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:</b>	<b>31 Aralık 2008</b>		<b>31 Aralık 2007</b>	
	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>	<b>Nominal Değeri</b>	<b>Defter Değeri</b>
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	38,500,000	36,158,600	37,500,000	33,829,215
Yatırım fonları	6,784,500	12,160,326	6,784,500	10,647,326
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>45,284,500</b>	<b>48,318,926</b>	<b>44,284,500</b>	<b>44,476,541</b>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,750,000 YTL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 25,700,000 YTL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 715,000 YTL nominal değerli kısmı Vadeli işlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir (31 Aralık 2007: 4,120,000 YTL SPK'ya sermaye blokajı amacıyla; 27,390,000 YTL İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası işlem teminatı olarak; 720,000 YTL Vadeli işlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir). 12 Haziran 2008 tarihi itibarıyla 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 2007: 33,000,000 ABD Doları).

## 6 Ticari alacaklar ve borçlar

### *Ticari alacaklar*

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
Grup şirketlerinden danışmanlık yönetim ücreti alacakları (Not 22)	1,194,060	1,213,113
Grup şirketlerinden fon yönetimi ücreti alacakları (Not 22)	810,076	25,816
	<b>2,004,136</b>	<b>1,238,929</b>
<b><i>Diğer ticari alacaklar</i></b>		
Kredili müşterilerden alacaklar	1,417,599	4,862,658
Müşterilerden alacaklar*	151,413	3,522,082
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	70,729	37,802
Diğer	102,971	77,306
	<b>1,742,712</b>	<b>8,499,848</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**6 Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)**

**Ticari borçlar:**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i></b>		
HSBC Bank AŞ acentelerine ödenecek komisyonlar (Not 22)	528,087	467,802
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar* (Not 22)	9,864	3,349,365
	<u>537,951</u>	<u>3,817,167</u>
	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>Diğer ticari borçlar</i></b>		
Müşterilere borçlar	1,523,939	670,005
Diğer	61,170	25,568
	<u>1,585,109</u>	<u>695,573</u>

\*31 Aralık 2007 tarihi itibarıyla müşterilerden alacaklar ve ilişkili taraflara diğer ticari borçlar kalemleri sırasıyla 3,364,749 YTL tutarında Global Investment House ve 3,349,365 YTL tutarında HSBC AŞ PLC ile yapılan hisse senedi işlemlerinden oluşmaktadır.

**7 Diğer alacaklar ve borçlar**

**Diğer Alacaklar:**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i></b>		
İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 22)	-	33,849
	<u>-</u>	<u>33,849</u>
	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
Dava alacakları	94,513	94,513
Personelden alacaklar	44,528	5,953
Diğer	5,697	42,174
	<u>144,738</u>	<u>142,640</u>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**7 Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)**

**Diğer Borçlar:**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i></b>		
HSBC Bank AŞ'ye ödenecek bilgi işlem giderleri (Not 22)	-	1,289,286
	<u>-</u>	<u>1,289,286</u>
	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>Diğer borçlar</i></b>		
Ödenecek KDV	368,760	15,005
Ödenecek müşteri vergileri	328,758	1,193,442
Ödenecek personel vergileri	244,592	200,927
Ödenecek BSMV	92,503	113,635
Diğer	6,469	1,196
	<u>1,041,082</u>	<u>1,524,205</u>

**8 Maddi Duran Varlıklar**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, demirbaşlar ve ofis ekipmanları ve özel maliyetlerden oluşmakta olup dönem içerisinde 745 YTL yeni alım olmuştur. Cari dönemdeki amortisman gideri 20,133 YTL olup, toplam birikmiş amortisman 1,761,936 YTL'dir.

**9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alımı veya satışı olmamıştır. Cari dönemdeki amortisman gideri 70,795 YTL olup, toplam birikmiş amortisman 1,365,068 YTL'dir.

**10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler**

***Kısa Vadeli Borç Karşılıkları***

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Personel ikramiye karşılığı	1,001,420	1,954,030
Dava gider karşılıkları	95,945	95,945
Danışmanlık gider karşılıkları	95,724	-
HSBC Bank A.Ş. gider yansıtma karşılığı (Not 22)	80,392	-
Acenta komisyon gider karşılığı	44,920	34,179
İMKB Borsa payları gider karşılığı	14,550	11,202
Diğer gider karşılıkları	137,405	115,117
	<u>1,470,356</u>	<u>2,210,473</u>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB")	27,028,726	5,097,697
<b>Teminat mektupları:</b>		
İcra Müdürlüğü	197,151	-
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi	73,636	73,636
İMKB	20,000	-
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6,600	6,600
SPK aracılık işlemleri teminatı	3,552	3,552

***Diğer bilanço dışı yükümlülükler***

*Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:*

Yatırım Fonları	13,552,571,156	5,529,292,753
Devlet Tahvilleri	824,054,438	1,118,670,180
Repo Taahhütleri	325,624,799	570,189,992
Hisse Senetleri	513,093,128	338,624,670
Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular	83,999,890	46,372,876
Hazine Bonoları	277,815,000	209,100,000
VOB Sözleşmeleri	50,737,541	2,219

**11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

**Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
İzin karşılığı	197,000	204,000
	<b>197,000</b>	<b>204,000</b>

Türkiye’de geçerli iş kanununa göre Şirket, iş sözleşmesinin, herhangi bir nedenle sona ermesi halinde çalışanlarının hak kazanıp da kullanmadığı yıllık izin sürelerine ait ücreti, sözleşmenin sona erdiği tarihteki ücreti üzerinden kendisine veya hak sahiplerine ödemekle yükümlüdür. Kullanılmayan izin karşılığı bilanço tarihi itibarıyla tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır.

## 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Kıdem tazminatı karşılıkları	287,110	203,517
	<b>287,110</b>	<b>203,517</b>

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 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, azami 2,173 YTL (31 Aralık 2007: 2,030 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.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte istatistiksel değerlendirme metodları kullanılmasını gerekli kılar. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Dönem başı bakiyesi	203,517	171,377
Dönem içinde ödenen	(21,845)	(45,731)
Dönem içindeki artış	105,438	77,871
Dönem sonu bakiyesi	<b>287,110</b>	<b>203,517</b>

## 12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

### Diğer Dönen Varlıklar

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 22)	247,312	318,384
VOB'a verilen teminatlar	133,161	114,445
Peşin ödenmiş diğer giderler	85,030	-
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminat	-	278,573
Diğer	3,514	4,964
	<b>469,017</b>	<b>716,366</b>

## 13

### Özkaynaklar

#### Sermaye

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008		31 Aralık 2007	
	Pay oranı (%)	Pay tutarı	Pay oranı (%)	Pay tutarı
HSBC Bank	99.87	6,990,646	99.87	6,990,646
Diğer	0.13	9,354	0.13	9,354
<b>Toplam</b>	<b>100.00</b>	<b>7,000,000</b>	<b>100.00</b>	<b>7,000,000</b>
Sermaye düzeltme farkları		24,784,239		24,784,239
		<b>31,784,239</b>		<b>31,784,239</b>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 7,000,000 YTL'dir (31 Aralık 2007: 7,000,000 YTL). 31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 YTL nominal değerinde 7.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

#### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtacak şekilde düzeltildiğinde, 24,784,239 YTL (31 Aralık 2007: 24,784,239 YTL) sermaye enflasyon düzeltmesi farkı oluşmaktadır.

#### Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ uyarınca enflasyona göre düzeltilen ilk finansal tablo düzenlenmesi sonucunda "Sermaye", "Yasal Yedekler" ve "Olağanüstü Yedekler" konsolide bilançoda kayıtlı değerleri ile yansıtılmıştır. SPK'nın 2008/18 sayılı Haftalık Bülteninde yapılan duyuruya istinaden söz konusu hesap kalemlerine ilişkin düzeltme farkları sermaye ile ilişkili ise özsermaye grubu içinde "Sermaye düzeltme farkları" hesabında; yasal yedekler ve olağanüstü yedekler ile ilgili ise "Geçmiş yıllar karları" hesabında gösterilmiştir.

Tüm özsermaye kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi farkları sadece bedelsiz sermaye artırımını veya zarar mahsubunda, olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri ise, bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. İç kaynaklardan yapılacak sermaye artırımında, SPK muhasebe uygulamaları sonucunda bulunan tutarlar ile yasal kayıtlardaki tutarlardan hangisi düşük ise onun esas alınması gerekmektedir.

Türk Ticaret Kanunu'na 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.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 12,529,543 YTL tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2007: 8,794,792 YTL).



**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**13 Özkaynaklar**

**Geçmiş yıl karları**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Olağanüstü yedekler	5,701,793	6,650,202
Geçmiş yıl karı	1,739,777	1,126,539
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
<b>Toplam geçmiş yıl karları</b>	<b>7,445,929</b>	<b>7,781,100</b>

Şirket 5 Mart 2008 tarih ve 20/1 no'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 22,660,885 YTL tutarında kar dağıtımını yapmıştır.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**14 Satışlar ve Satışların Maliyeti**

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, satışlar ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
<b>Satış gelirleri</b>		
Devlet tahvili satışları	44,740,509	13,606,103
Hazine bonusu satışları	27,063	12,890,560
	<u>44,767,572</u>	<u>26,496,663</u>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Aracılık komisyon gelirleri	17,204,219	25,709,704
Fon yönetimi komisyonları	12,162,052	12,358,613
Danışmanlık gelirleri	4,469,219	752,173
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	1,154,564	1,236,756
Kurumsal finansman gelirleri	1,151,673	3,584,225
VOB komisyon gelirleri	794,859	186,938
Portföy yönetim komisyonları	168,592	224,957
Diğer komisyon gelirleri	12,001	64,100
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler</b>		
Acentalara ödenen komisyonlar	(6,225,374)	(9,532,234)
	<u>30,891,805</u>	<u>34,585,232</u>
<b>Toplam satışlar ve hizmet gelirleri</b>	<u><u>75,659,377</u></u>	<u><u>61,081,895</u></u>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Devlet tahvili satışları	44,740,509	13,606,103
Hazine bonusu satışları	27,063	12,890,560
	<u>44,767,572</u>	<u>26,496,663</u>
<b>Brüt kar</b>	<u><u>30,891,805</u></u>	<u><u>34,585,232</u></u>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**15 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**

***Araştırma ve geliştirme giderleri***

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 15,545 YTL'dir (31 Aralık 2007: 15,735 YTL).

***Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri***

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Pazarlama giderleri	316,808	305,261
Takas ve saklama giderleri	298,434	271,961
Acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları	236,171	168,845
Hisse senedi işlem payları	206,328	191,483
VOB borsa payı	74,082	11,613
Tahvil tescil borsa payı	7,450	16,646
Diğer	40,580	68,781
	<b>1,179,853</b>	<b>1,034,590</b>

***Genel yönetim giderleri***

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
Personel giderleri	8,113,209	8,055,500
Bilgi teknolojileri giderleri	2,069,142	237,140
Vergi, resim ve harç giderleri	1,923,272	1,576,295
Haberleşme giderleri	636,104	687,080
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	553,122	210,532
Kira giderleri	539,401	695,225
Ulaşım giderleri	227,589	160,439
Aidat giderleri	147,210	130,450
Bakım onarım giderleri	111,349	100,862
Büro muhtelif giderleri	105,612	121,823
Amortisman ve itfa giderleri	90,928	130,612
Diğer	1,178,874	1,259,443
	<b>15,695,812</b>	<b>13,365,401</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**15 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri**

**Personel giderleri**

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, personel giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Maaş ve ücretler	5,871,634	4,994,470
Personel ikramiye giderleri	1,139,352	2,226,252
Özel emeklilik prim gideleri	211,189	181,788
Diğer personel giderleri	891,034	652,990
	<b>8,113,209</b>	<b>8,055,500</b>

**16 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 90,928 YTL (31 Aralık 2007: 130,612 YTL) ve kıdem tazminatı gideri 105,438 YTL (31 Aralık 2007: 77,871 YTL)'dir.

**17 Diğer Faaliyet Gelirleri**

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Takasbank sermaye arttırım komisyonları	210,608	174,762
Yabancı müşterilerden tahsil edilen hizmet gelirleri	143,363	-
Müşterilerden alınan temerrüt cezaları	48,464	24,445
Diğer	100,438	79,082
	<b>502,873</b>	<b>278,289</b>

**18 Finansal Gelirler**

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
Devlet tahvili faiz gelirleri	6,140,815	5,289,132
Mevduat faiz geliri	3,065,169	4,668,364
Yatırım fonu gelirleri	1,513,001	1,543,829
Hazine Bonosu Faiz Gelirleri	-	704,847
Diğer finansal gelirler	548,881	716,967
	<b>11,267,866</b>	<b>12,923,139</b>

## 19 Finansal Giderler

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	2008	2007
Devlet tahvili, senet ve bonoları faiz giderleri	66,778	481,338
Komisyon giderleri	56,431	52,215
Diğer	66,134	131,948
	<b>189,343</b>	<b>665,501</b>

## 20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları belirtilmektedir.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yeralan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	200,284	390,806
İzin karşılığı	39,400	40,800
Kıdem tazminatı karşılığı	57,422	40,703
Şüpheli alacak karşılığı	14,648	-
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b>311,754</b>	<b>472,309</b>
<b><i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i></b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(29,230)	(31,735)
<b>Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b>(29,230)</b>	<b>(31,735)</b>
<b>Net ertelenen vergi varlığı</b>	<b>282,524</b>	<b>440,574</b>

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık tarihlerinde sona eren dönemlerindeki vergi gideri ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan tutar arasındaki mutabakatı göstermektedir:

	<u>2008</u>	<u>% Oran</u>	<u>2007</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	25,501,733		32,698,176	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(5,100,347)	20	(6,539,635)	20
İndirilemeyen giderler	(246,310)	1	(98,076)	-
<b>Vergi gideri</b>	<b>(5,346,657)</b>	<b>21</b>	<b>(6,637,711)</b>	<b>20</b>

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>2008</u>	<u>2007</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	5,181,788	6,776,644
Önceki dönem vergi gideri	3,341	7,568
Ertelenmiş vergi geliri	161,528	(146,501)
<b>Vergi gideri</b>	<b>5,346,657</b>	<b>6,637,711</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**20 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 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 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	5,181,788	6,776,644
Peşin ödenen vergiler	<u>(4,109,231)</u>	<u>(5,635,325)</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	<u><u>1,072,557</u></u>	<u><u>1,141,319</u></u>

**21 Hisse Başına Kazanç**

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33'e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki konsolide finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

**22 İlişkili Taraf Açıklamaları**

***İlişkili taraflardan alacak ve borçlar***

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>İlişkili taraflardan alacaklar:</i></b>		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,194,060	25,816
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	810,076	1,213,113
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	247,312	236,200
Muhtelif diğer alacaklar (Not 7)	-	33,849
	<u><u>2,251,448</u></u>	<u><u>1,508,978</u></u>
	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
<b><i>İlişkili taraflara borçlar:</i></b>		
HSBC Bank acentalarına ödenecek komisyonlar (Not 6)	528,087	467,802
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	80,392	-
Acenta komisyon gider karşılığı (Not 10)	44,920	-
HSBC AŞ PLC'ye ticari borçlar (Not 6)	3,816	3,349,365
HSBC Bank'a ödenecek bilgi işlem giderleri (Not 7)	-	1,289,286
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Not 6)	6,048	-
	<u><u>663,263</u></u>	<u><u>5,106,453</u></u>

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in HSBC Bank'ta 24,972,508 YTL tutarında (31 Aralık 2007: 29,694,247 YTL) mevduatı bulunmaktadır.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**22 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Aralık tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>2008</b>	<b>2007</b>
HSBC Grubu Yatırım fonlarının yönetim komisyon gelirleri	11,513,309	12,076,049
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	3,388,166	499,294
HSBC Bank 'tan alınan mevduat faizi	3,048,650	4,668,363
HSBC Investment Bank Plc.'den danışmanlık geliri	1,000,775	-
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	190,187	264,487
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	(2,550)	(105)
HSBC İnternet'e ödenen internet bedeli	(3,365)	(47,066)
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	(30,108)	(22,831)
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	(86,528)	(79,394)
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(92,330)	(129,871)
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	(119,534)	(66,620)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(483,839)	(668,753)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(2,069,143)	(1,289,286)
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	(6,225,374)	(9,532,234)

31 Aralık 2008 tarihinde sona eren hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 702,359 YTL'dir (31 Aralık 2007: 598,462 YTL).



## 23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ 34") kapsamında yapmaktadır. Şirket, Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya göndermekle yükümlüdür.

### 23.1 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla, Tebliğ 34 kapsamında alım satım aracılığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti, menkul kıymetlerin geri alma veya satma taahhüdü ile alım satımı faaliyeti, portföy yöneticiliği faaliyeti ve, yatırım danışmanlığı faaliyeti için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 1,959,000 YTL ve 1,889,000 YTL olmalıdır. Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 59,484,474 YTL ve 65,145,642 YTL'dir.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerleme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder:

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları.

Şirket'in 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 57,871,981 YTL ve 61,901,902 YTL'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

#### *Risk karşılığı*

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır. Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

## 23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

### 23.1 Sermaye yönetimi (devamı)

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Pozisyon riski	1,273,241	1,793,590
Karşı taraf riski	678,492	1,405,822
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1,951,733</b>	<b>3,199,412</b>

### 23.2 Faiz oranı riski

Şirket'in faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır. Şirket sahip olduğu nakit değerleri piyasa koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirmektedir. Plasmanların kısa vadeli olması nedeniyle Şirket önemli bir faiz riski taşımamaktadır.

Şirket'in faize duyarlı varlıkları aşağıdaki gibidir:

Faiz Pozisyonu Tablosu			
	Cari Dönem	Geçmiş Dönem	
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>	<b>74,707,319</b>	<b>79,033,446</b>	
Bankalardaki vadeli mevduat	24,970,794	29,694,247	
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	48,318,926	44,476,541	
Finansal varlıklar	Kredili müşterilerden alacaklar	1,417,599	4,862,658
Finansal yükümlülükler	-	-	

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

### 23.3 Döviz kuru riski

Şirket'in döviz cinsinden aktif ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

### 23.4 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Aralık 2008	31 Aralık 2007
Nakit ve nakit benzerleri	24,972,508	29,695,815
Ticari ve diğer alacaklar	3,891,586	9,915,266
<b>Toplam</b>	<b>28,864,094</b>	<b>39,611,081</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)*

**23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**23.4 Kredi riski (devamı)**

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Aralık 2008</u>	<u>31 Aralık 2007</u>
Vadesi gelmemiş	-	-
0-30 gün	-	-
31-60 gün	26,363	-
121-180 gün	-	-
180 günü geçmiş	107,163	60,287
<b>Toplam</b>	<b><u>133,526</u></b>	<b><u>60,287</u></b>

31 Aralık 2008 ve 2007 tarihleri itibariyle, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	<b>Alacaklar</b>			
	<b>Ticari Alacaklar</b>		<b>Diğer Alacaklar</b>	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>31 Aralık 2008</b>				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski ( A+B+C+D)</b>	<b>2,004,136</b>	<b>1,742,712</b>	<b>-</b>	<b>144,738</b>
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1,733,246	-	-
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2,004,136	1,742,712	-	144,738
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	133,526	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(133,526)	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)*

**23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**23.4 Kredi riski (devamı)**

	Alacaklar			
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar	
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf
<b>31 Aralık 2007</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski ( A+B+C+D)</b>	<b>1,238,929</b>	<b>8,499,848</b>	<b>33,849</b>	<b>142,640</b>
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	4,862,658	-	-
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	1,238,929	8,499,848	33,849	142,640
B) Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-
C) Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
D) Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	60,287	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	(60,287)	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-
-Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-
-Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-
-Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-

**Likidite Riski**

Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü, Şirket'in en az kısa vadeli borçları kadar cari değerleri ile dikkate alınan dönen varlıklar bulundurmasını ifade eder. Ancak yukarıda anlatılan sermaye yeterliliği tabanı hesaplamasında indirilen kalemler ile pozisyon riski veya karşı taraf riski % 100 olarak belirlenen kalemler dönen varlık olarak dikkate alınmaz.

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>	<b>31 Aralık 2007</b>
A. Dönen Varlıklar	61,723,855	71,437,829
B. Kısa Vadeli Borçlar	3,871,770	7,734,272
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<b>15.94</b>	<b>9.24</b>

Tebliğ 34 kapsamında Şirket'in, aracılık yüklenimi nedeniyle oluşan borçları veya taahhütleri, takas kurumlarına ve müşterilere olan borçları dahil, bilançoda yer alan tüm kısa ve uzun vadeli borçları toplamı, sermaye yeterliliği tabanlarının 15 katını aşamaz. Borçların tutarının belirlenmesinde, bunların cari değerleri dikkate alınır. 31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 0.07 ve 0.21'dir.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Aralık 2008 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası "YTL" olarak ifade edilmiştir.)

**23 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)**

**23.5 Likidite riski (devamı)**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla parasal varlık ve borçların kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	31 Aralık 2008				
		Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>4,236,699</b>	<b>4,236,699</b>	<b>3,164,142</b>	<b>1,072,557</b>	-	-
Ticari borçlar	2,123,060	2,123,060	2,123,060	-	-	-
Diğer borçlar	1,041,082	1,041,082	1,041,082	-	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1,072,557	1,072,557	-	1,072,557	-	-

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	31 Aralık 2007				
		Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b>	<b>8,467,550</b>	<b>8,467,550</b>	<b>7,326,231</b>	<b>1,141,319</b>	-	-
Ticari borçlar	4,512,740	4,512,740	4,512,740	-	-	-
Diğer borçlar	2,813,491	2,813,491	2,813,491	-	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1,141,319	1,141,319	-	1,141,319	-	-

**Rayıç Değer**

Rayıç değer, bir varlığın cari bir işlemde taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayıç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayıç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

**Finansal Varlıklar**

Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayıç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayıç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

**Finansal Yükümlülükler**

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayıç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.

**24 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri**

31 Aralık 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2008</b>		<b>31 Aralık 2007</b>	
	<b><u>Defter Değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe Uygun Değer</u></b>	<b><u>Defter Değeri</u></b>	<b><u>Gerçeğe Uygun Değer</u></b>
Nakit ve nakit benzerleri	24,972,508	24,972,508	29,695,815	29,695,815
Finansal yatırımlar	48,318,926	48,318,926	44,476,541	44,476,541
	<b>73,291,434</b>	<b>73,291,434</b>	<b>74,172,356</b>	<b>74,172,356</b>

**25 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar**

- Bakanlar Kurulu'nun 4 Nisan 2007 tarih ve 2007/11963 numaralı kararı ile Türkiye Cumhuriyeti para birimi Yeni Türk Lirası (YTL)'ndaki "Yeni" ifadesi 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kaldırılmış ve Türkiye Cumhuriyeti para birimi Türk Lirası (TL) olmuştur. 31 Aralık 2008 tarihine kadar her türlü evrak ve muhasebe kayıtları YTL üzerinden hazırlanmıştır ve böylece saklanmaya devam edilecektir. 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren, hem YTL hem de TL banknot ve madeni paralar 2009 yılı sonuna kadar tedavülde olacak olmasına karşın her türlü evrak ve muhasebe kayıtları TL olarak hazırlanacaktır. Bu nedenle Şirket 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren kayıtlarını TL olarak tutacaktır.

**26 Finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan diğer hususlar**

Yoktur.