

# HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Hesap Dönemine Ait Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

## 1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu

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

- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Menkul Kıymetlerin Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım 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") %99.99 hissesine kurucu olarak iştirak etmiştir. HSBC Portföy, 6 Şubat 2004 tarihinde SPK'dan "Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi"ni almıştır.

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

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 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 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 63'tür (31 Aralık 2007: 63).

## **2 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 mali tablolarını da buna uygun olarak Yeni Türk Lirası ("YTL") olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide mali tablolar, yasal kayıtlara dayanarak yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile mali 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 Tebliği"ne ("Tebliğ XI-25") göre hazırlamakta iken, 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK'nın Seri: XI, No: 29, "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ XI-29") göre 31 Mart 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 Standartlarına (UMS)/Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ("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 mali tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 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 mali tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (TMS 29) uygulanmamıştır.

Konsolide finansal tablolar ve dipnotlar, Tebliğ XI-29'da belirlenen ve uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

Formatted: Indent: Left: -2 cm, Hanging: 1.04 cm, Right: 2.69 cm

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Formatted: Space Before: 3 pt, After: 3 pt

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin geçerli para birimi ve raporlama para birimi YTL'dir. SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden Türkiye'de faaliyet gösteren HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsolide finansal tabloları en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Mart 2008 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır. Bağlı ortaklığın geçerli para birimi ve raporlama para birimi YTL'dir.

#### 2.1.3 Konsolidasyona İlişkin Esaslar

HSBC Yatırım, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.99'una (31 Aralık 2007: %99.99) sahiptir. HSBC Yatırım'ın HSBC Portföy'ün faaliyetleri üzerinde tam kontrol gücünün olmasından dolayı HSBC Portföy'ün mali tabloları ekteki konsolide mali tablolarda konsolidasyona tabi tutulmuştur.

#### 2.1.4 Konsolidasyonda eliminasyon işlemleri

Formatted: Space Before: 3 pt, After: 3 pt

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.

#### 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 notlar aşağıdaki gibidir:

Not 8 – Maddi Duran Varlıklar  
Not 11 – Çalışanlara Sağlanan Faydalar  
Not 10 – Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Şirket muhasebe politikalarını bir önceki mali yıl ile tutarlı olarak uygulamıştır.

Deleted: d

Deleted: v

Deleted: 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)¶  
2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)¶  
2.1.7. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar¶

Deleted: :

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.7 31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2007 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nun Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesinin ("UFRYK") tüm yorumlarını uygulamıştır.

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

UFRS 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.

Revize UMS 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 UMS 23 Şirket'in 2009 yılı konsolide finansal tablolarında zorunlu olacaktır.

Revize UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri", UFRS 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 UMS 27'yi de uygulaması kaydı ile, 30 Haziran 2007 veya sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin olarak erken uygulama seçeneği de mevcuttur.

Revize UMS 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 UFRS 3'ü de uygulaması kaydı ile, erken uygulama seçeneği mevcuttur.

UFRS 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. UFRS 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.

UMS 32 "Finansal Araçlar Standardında değişiklik": Sunum ve UMS 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.

Formatted: Font: Bold, Italic

Deleted: ¶

Formatted: Font: Bold, Italic

Formatted: Indent: Hanging: 2 cm

Formatted: Bullets and Numbering

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

#### 2.1.7 31 Mart 2008 Tarihi İtibariyle Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

Revize UMS 1 “Finansal Tabloların Sunumu”, diğer UFRS’ler tarafından öngörülen muhasebeleştirme kriterlerini 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.

Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi (“UFRYK”) 11 UFRS 2 – “Grup ve Özkaynak Hisse İşlemleri”, bir kuruluşun kendi özkaynak araçlarına karşılık bedeli olarak mal veya hizmet aldığı hisse bazlı ödeme düzenlemesini gerektirmektedir. UFRYK 11’in Şirket’in 2008 yılı finansal tablolarında geçmişi de kapsayacak şekilde uygulanması zorunlu olacaktır ve konsolide finansal tablolarda etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRYK 12 “Servis İmtiyaz Düzenlemeleri” kamudan özel servise imtiyaz düzenlemelerinin muhasebesinde ortaya çıkan belli başlı kayıt ve ölçüm sorunlarına rehberlik sağlamaktadır. UFRYK 12 1 Ocak 2008 tarihinden sonraki yıllık dönemlerde geçerli olacaktır ve Şirket’in konsolide finansal tablolarına etkisinin olması beklenmemektedir.

UFRYK 13 “Müşteri Bağlılık 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 UFRYK 13’ün Şirket’in konsolide finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

UFRYK 14 UMS 19 – “Belirlenmiş Menfaat Varlığı Üzerinde Kısıtlama, Minimum Fon Zorunlulukları” ve bunların karşılıklı etkileşimleri, belirlenmiş menfaat varlıklarının gelecekteki katkılarının iadesi veya indiriminin ne zaman mevcut kabul edilebileceğine açıklık getirir ve bu çeşit varlıkların asgari finansman şartlarının (MFR) etkileri konusunda rehberlik sağlar. Aynı zamanda asgari finansman şartının ne zaman yükümlülüğe yol açtığını anlatır. UFRYK 14’ün Şirket’in 2008 yılı finansal tablolarında geçmişi kapsayacak şekilde uygulanması zorunlu olacaktır. UFRYK 14’ün Şirket’in konsolide finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Formatted: Indent: Left: -2 cm, Tabs: 0 cm, List tab + Not at 1.27 cm

Formatted: Bullets and Numbering

Deleted: minimum

Deleted: minimum

## 2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

### 2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

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

Deleted: 9

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 Mart 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:

|   | Tebliğ XI-25'e<br>göre önceden<br>raporlanan | Tebliğ XI-29'a<br>göre yeniden<br>düzenlenen |
|---|--|--|
| 31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Varlıklar                      | 85,506,136                                   | 85,506,136                                   |
| 31 Aralık 2007 itibarıyla Toplam Özkaynaklar                    | 74,420,597                                   | 74,420,597                                   |
| 31 Mart 2007 itibarıyla Net Kar (bağımsız incelemeden geçmemiş) | 6,391,758                                    | 6,391,758                                    |
| 31 Aralık 2007 itibarıyla Net Kar                               | 26,060,465                                   | 26,060,465                                   |

31 Mart 2008 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosuna karşılaştırmalı sunulan 31 Mart 2007 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait gelir tablosunda birtakım sınıflandırma değişiklikleri yapılmıştır.

## 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

### (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 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 amortismanlar düşülerek ifade edilmişlerdir.

#### (ii) Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran 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 Politikalarının Özeti (devamı)**

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

##### **(iii) 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 amortismanına 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 duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar ve zararlar, diğer faaliyetlerden gelir ve karlar ve gider ve zararlar hesaplarına dahil edilirler.

#### **(d) 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 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.

#### **(e) Varlıklarda Değer düşüklüğü**

Şirket, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını araştırır. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın kayıtlı değeri veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri geri kazanılabilir tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Değer düşüklüğü kaybı, geri kazanılabilir tutar belirlenirken kullanılan tahminlerde bir değişiklik olduğu takdirde geri çevrilir. Değer düşüklüğü kaybının iptali nedeniyle varlığın kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda hiç değer düşüklüğü kaybının mali tablolara alınmamış olması halinde belirlenmiş olacak kayıtlı değeri (amortismanına tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır.

#### **(f) Borçlanma maliyetleri**

Borçlanma maliyetleri, katlanılan dönem içerisinde gider olarak konsolide mali tablolara alınır.

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

#### **(g) Finansal araçlar**

##### *(i) Sınıflandırma*

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

##### *(ii) Muhasebeleştirme*

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

##### *(iii) Değerleme*

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

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

##### *(iv) Makul değer ile değerlendirme prensipleri*

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

##### *(v) Makul değerdeki değişimler*

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

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

##### *(vi) Özel finansal araçlar*

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

##### *(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.



### 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

#### (h) Kur değişiminin etkileri

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

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

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

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

#### (k) İlişkili taraflar

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 ile HSBC Yatırım 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 mali tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

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

#### **(m) Kiralama İşlemleri**

##### *Finansal Kiralama*

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki minimum kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

##### *Operasyonel Kiralama*

Operasyonel kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

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

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

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

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide mali 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.

#### **(o) Kıdem tazminatı**

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

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

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması hükümet tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,087.92 YTL ve 2,030.19 YTL'dir. Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

### 3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

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

|  | 31 Mart 2008      | 31 Aralık 2007    |            |
|--|-------------------|-------------------|------------|
| Bankalar mevduatı (Not 20)                     | 24,978,192        | 29,694,247        | Deleted: 1 |
| İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank") | 1,652             | 1,568             |            |
|  | <b>24,979,844</b> | <b>29,695,815</b> |            |

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank'ta olup faiz oranı %14.25 ve vade tarihi 1 Nisan 2008'dir (31 Aralık 2007: HSBC Bank, faiz oranı %14.75 ve vade tarihi 2 Ocak 2008).

### 5 Finansal Yatırımlar

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

Deleted: menkul kıymetler

Alım-satım amaçlı finansal varlıklar:

| Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:   | 31 Mart 2008      |                   | 31 Aralık 2007    |                   |                 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
|                                       | Nominal Değeri    | Defter Değeri     | Nominal Değeri    | Defter Değeri     |                 |
| Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları | 47,600,000        | 44,058,830        | 37,500,000        | 33,829,245        | Formatted Table |
| Yatırım fonları                       | 6,784,500         | 10,869,249        | 6,784,500         | 10,647,326        |                 |
| <b>Toplam finansal yatırımlar</b>     | <b>54,384,500</b> | <b>54,928,079</b> | <b>44,284,500</b> | <b>44,476,541</b> |                 |

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla portföyde bulunan menkul kıymetlerin 4,120,000 YTL nominal değerli kısmı SPK'ya sermaye blokajı amacıyla, 27,955,000 YTL nominal değerli kısmı İMKB Tahvil ve Bono Piyasası ve Hisse Senedi Piyasası için işlem teminatı olarak, 720,000 YTL nominal değerli kısmı Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na ("VOB") 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 için işlem teminatı olarak; 720,000 YTL Vadeli İşlemler Opsiyon Borsası'na üyelik teminatı olarak verilmiştir). 31 Mart 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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>      |                     |                       |
| Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları | 1,053,824           | 1,268,785             |
| Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları | 49,393              | 25,816                |
|   | <u>1,103,217</u>    | <u>1,294,601</u>      |

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <i>Diğer ticari alacaklar</i>             |                     |                       |
| Kredili müşterilerden alacaklar           | 3,891,166           | 4,994,295             |
| Müşterilerden alacaklar                   | 480,236             | 3,522,082             |
| Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları | 44,833              | 37,802                |
| Diğer                                     | 15,162              | -                     |
|   | <u>4,431,397</u>    | <u>8,554,179</u>      |

### Ticari borçlar:

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

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>                  |                     |                       |
| HSBC Bank A.Ş. acentalarına ödenecek komisyonlar (Not 20) | 843,187             | 707,302               |
|   | <u>843,187</u>      | <u>707,302</u>        |

|                             | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| <i>Diğer ticari borçlar</i> |                     |                       |
| Satıcılar                   | 1,107,497           | 4,019,370             |
| Diğer                       | 28,127              | 25,568                |
|                             | <u>1,135,624</u>    | <u>4,044,938</u>      |

## 7 Diğer alacaklar ve borçlar

### Diğer Alacaklar:

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

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <i>İlişkili taraflardan diğer alacaklar</i>   |                     |                       |
| İlişkili taraflardan diğer alacaklar (Not 20) | 19,978              | 33,849                |
|   | <u>19,978</u>       | <u>33,849</u>         |

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

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

|                               | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-------------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b><i>Diğer alacaklar</i></b> |                     |                       |
| Dava alacakları               | 94,513              | 94,513                |
| Personel avansları            | 13,508              | 5,953                 |
| Diğer                         | 19,686              | 42,174                |
|                               | <u>127,707</u>      | <u>142,640</u>        |

***Diğer Borçlar:***

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

|  | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b><i>İlişkili taraflara diğer borçlar</i></b>                   |                     |                       |
| Ortaklara ödenecek temettü (Not 20)                              | 23,130,410          | -                     |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenecek <b>bilgi işlem</b> giderleri (Not 20) | 1,049,786           | 1,049,786             |
|  | <u>24,180,196</u>   | <u>1,049,786</u>      |

Deleted: IT

|                             | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|-----------------------------|---------------------|-----------------------|
| <b><i>Diğer borçlar</i></b> |                     |                       |
| Ödenecek personel vergileri | 854,827             | 200,927               |
| Ödenecek müşteri vergileri  | 650,887             | 1,193,442             |
| Ödenecek BSMV               | 162,952             | 113,635               |
| Diğer                       | 7,009               | 16,201                |
|                             | <u>1,675,675</u>    | <u>1,524,205</u>      |

Şirket, 5 Mart 2008 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 2007 yılı karından ortaklara 23,130,410 YTL kar payı dağıtım kararı almıştır.

**8 Maddi Duran Varlıklar**

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi varlıklar, demirbaşlar ve ofis ekipmanları ve özel maliyetlerden oluşmaktadır.

**9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmaktadır.

## 10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

### Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

|                                | 31 Mart 2008     | 31 Aralık 2007   |
|--------------------------------|------------------|------------------|
| Personel ikramiye karşılığı    | 501,172          | 1,954,030        |
| Bilgi işlem gider karşılıkları | 361,174          | -                |
| Dava gider karşılıkları        | 95,945           | 95,945           |
| Diğer gider karşılıkları       | 306,570          | 160,498          |
|                                | <b>1,264,861</b> | <b>2,210,473</b> |

Deleted: IT

### Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

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

|                                       | 31 Mart 2008 | 31 Aralık 2007 |
|---------------------------------------|--------------|----------------|
| Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası       | 16,951,755   | 5,097,697      |
| <b>Teminat mektupları:</b>            |              |                |
| Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi       | 73,636       | 73,636         |
| 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                       | 7,026,202,568 | 5,529,292,753 |
| Devlet Tahvilleri                     | 1,321,944,772 | 1,118,670,180 |
| Hisse Senetleri                       | 355,545,091   | 338,624,670   |
| Hazine Bonoları                       | 70,800,000    | 209,100,000   |
| Müşteri Havuz Hesabı                  | 15,172        | 10,894        |
| Repo Taahhütleri                      | 629,493,197   | 570,189,992   |
| Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular | 11,066,653    | 46,372,876    |
| VOB Sözleşmeleri                      | 3,096         | 2,219         |

## 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar aşağıdaki gibidir:

|                              | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|------------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kıdem tazminatı karşılıkları | 258,012             | 203,517               |
| Personel izin karşılıkları   | 215,000             | 204,000               |
|                              | <u>473,012</u>      | <u>407,517</u>        |

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 çalışan her yıl için, 31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, azami 2,088 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.

Yasal olarak herhangi bir zorunluluk bulunmaması nedeniyle, bu yükümlülük için herhangi bir fon tahsis edilmemiştir.

TMS 19 "Çalışanlara sağlanan faydalar", işletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüeryel 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:

|                      | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|----------------------|---------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiyesi  | 203,517             | 171,377               |
| Dönem içinde ödenen  | -                   | (45,731)              |
| Dönem içindeki artış | 54,495              | 77,871                |
| Dönem sonu bakiyesi  | <u>258,012</u>      | <u>203,517</u>        |

## 12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

### Diğer Dönen Varlıklar

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

|  | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Peşin ödenmiş giderler                             | 435,501             | 318,384               |
| VOB'a verilen teminatlar                           | 118,675             | 114,445               |
| Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminat | 50,353              | 278,573               |
| Diğer  | 48,283              | 4,964                 |
|  | <u>652,812</u>      | <u>716,366</u>        |

## 13 Özkaynaklar

### *Sermaye*

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

### *Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı*

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

### *Yasal yedekler*

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 Mart 2008 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı içinde yer alan yasal yedekler toplamı 11,320,393 YTL'dir (31 Aralık 2007: 8,794,792 YTL).

### *Geçmiş yıl karları*

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

|  | <b>31 Mart 2008</b> | <b>31 Aralık 2007</b> |
|--|---------------------|-----------------------|
| Olağanüstü yedekler                            | 6,650,202           | 6,650,202             |
| Geçmiş yıl karı                                | 1,530,993           | 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>8,185,554</b>    | <b>7,781,100</b>      |



**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

**14 Satışlar ve Satışların Maliyeti**

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, satışlar ve satışların maliyetleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>2008</u>       | <u>2007</u>       |
|--|-------------------|-------------------|
| <b>Satış gelirleri</b>                     |                   |                   |
| Devlet tahvili satışları                   | 41,728,596        | 3,277,200         |
| Hazine bonusu satışları                    | -                 | 1,993,200         |
|  | <u>41,728,596</u> | <u>5,270,400</u>  |
| <b>Hizmet gelirleri</b>                    |                   |                   |
| Aracılık komisyon gelirleri                | 3,528,922         | 3,691,151         |
| Fon yönetimi komisyonları                  | 3,266,114         | 3,182,986         |
| VOB komisyon gelirleri                     | 240,389           | 49                |
| Danışmanlık gelirleri                      | 75,724            | 38,914            |
| Müşterilerden alınan faiz gelirleri        | 62,105            | 58,396            |
| Portföy yönetim komisyonları               | 32,262            | 22,131            |
| Kurumsal finansman gelirleri               | -                 | 619,846           |
| Diğer komisyon gelirleri                   | 12,040            | 33,475            |
|  | <u>7,217,556</u>  | <u>7,646,948</u>  |
| <b>Toplam satışlar ve hizmet gelirleri</b> | <u>48,946,152</u> | <u>12,917,348</u> |
| <b>Satışların maliyeti</b>                 |                   |                   |
| Devlet tahvili satışları                   | 41,728,596        | 3,277,200         |
| Hazine bonusu satışları                    | -                 | 1,993,200         |
|  | <u>41,728,596</u> | <u>5,270,400</u>  |
| <b>Brüt kar</b>                            | <u>7,217,556</u>  | <u>7,646,948</u>  |

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

**Araştırma ve geliştirme giderleri**

31 Mart 2008 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri muhtelif araştırma giderlerinden oluşmakta olup bakiyesi 8,104 YTL'dir (31 Mart 2007: 5,654 YTL).

## 15 Araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, genel yönetim giderleri (devamı)

### Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>2008</u>    | <u>2007</u>    | Formatted Table |
|--|----------------|----------------|-----------------|
| Takas ve saklama giderleri                                 | 60,368         | 59,788         |                 |
| Acentalara ödenen hisse senedi ve kredi primi komisyonları | 57,291         | 19,407         | Deleted: mi     |
| Hisse senedi işlem payları                                 | 51,547         | 48,559         |                 |
| VOB borsa payı   | 12,004         | -              |                 |
| Tahvil tescil borsa payı                                   | 2,900          | 2,908          |                 |
| Diğer  | 12,131         | 14,487         |                 |
|  | <u>196,241</u> | <u>145,149</u> |                 |

### Genel yönetim giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      | Formatted Table |
|--|------------------|------------------|-----------------|
| Personel giderleri                     | 2,144,873        | 2,123,776        |                 |
| Muhtelif bilgi teknolojileri giderleri | 450,836          | -                |                 |
| Vergi, resim ve harç giderleri         | 386,200          | 360,219          |                 |
| Haberleşme giderleri                   | 135,581          | 200,818          |                 |
| Kira giderleri                         | 129,236          | 252,092          |                 |
| Ulaşım giderleri                       | 69,885           | 43,403           |                 |
| Denetçi, avukat, müşavir giderleri     | 60,494           | 20,450           |                 |
| Amortisman ve itfa giderleri           | 24,317           | 34,828           |                 |
| Bakım onarım giderleri                 | 24,451           | 14,243           |                 |
| Diğer                                  | 270,846          | 230,559          |                 |
|  | <u>3,696,719</u> | <u>3,280,388</u> |                 |

## 16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 24,317 YTL (31 Mart 2007: 34,828 YTL) ve kıdem tazminatı gideri 54,495 YTL (31 Mart 2007: 48,019 YTL).

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

**17 Finansal Gelirler**

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

Deleted: ,

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Mevduat faiz geliri                                  | 1,121,995        | 1,608,648        |
| Devlet tahvili, senet ve bonoları reeskont gelirleri | 1,656,918        | 2,066,457        |
| Diğer finansal gelirler                              | 4,250            | 2,283            |
|  | <u>2,783,163</u> | <u>3,677,388</u> |

Deleted: Finans sektörü faaliyetlerinden net gelir

**18 Finansal Giderler**

31 Mart 2008 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait, finansal giderler altında sınıflanan 3,020 YTL diğer finansal gideri bulunmaktadır (31 Mart 2007: 2,836 YTL).

**19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri**

21 Haziran 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.

Türk vergi sistemine göre, oluşmuş zararlar ileriki senelerde oluşabilecek vergiye tabi karları netleştirmek amacı ile yalnızca 5 yıl ileriye taşınabilirler. Zararlar, geçmiş dönem karlarını netleştirmek amacı ile geriye taşınamazlar.

Türkiye’de vergi değerlendirilmesiyle ilgili kesin bir mutabakat prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama tarihini takip eden dört ay içerisinde vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenen 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. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

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

|  | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|--|---------------------|-----------------------|
| <b>Ertelenen vergi varlıkları</b>  |                     |                       |
| Ödenecek ikramiye karşılığı  | 100,234             | 390,806               |
| İzin karşılığı   | 43,000              | 40,800                |
| Kıdem tazminatı karşılığı  | 51,602              | 40,703                |
| Toplam ertelenen vergi varlığı   | <u>194,836</u>      | <u>472,309</u>        |
| <b>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</b>                                      |                     |                       |
| Maddi duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları | 29,989              | 31,735                |
| Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü                                       | <u>29,989</u>       | <u>31,735</u>         |
| <b>Net ertelenen vergi varlığı</b>                                       | <u>164,847</u>      | <u>440,574</u>        |

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart tarihleri itibarıyla toplam vergi karşılığı ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

|   | <u>2008</u>        | <u>%</u>    | <u>2007</u>        | <u>%</u>    |
|---|--------------------|-------------|--------------------|-------------|
|   |                    | <u>Oran</u> |                    | <u>Oran</u> |
| Vergi öncesi kar                                  | 6,231,879          |             | 8,013,535          |             |
| Yasal vergi oranı                                 |                    | 20          |                    | 20          |
| Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi          | (1,246,376)        | 20          | (1,602,707)        | 20          |
| İndirilemeyen giderler                            | (35,755)           | (0.6)       | (19,070)           | (0.2)       |
| Zarar olsa dahi indirilecek istisna ve indirimler | -                  | 5           | -                  | 5           |
| <b>Vergi gideri</b>                               | <b>(1,282,131)</b> | <b>20</b>   | <b>(1,621,777)</b> | <b>20</b>   |

Deleted: 5

Deleted: 5

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

|  | <u>2008</u>      | <u>2007</u>      |
|--|------------------|------------------|
| Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri | 1,006,404        | 1,530,415        |
| Ertelenmiş vergi gideri                      | 275,727          | 91,362           |
| Vergi gideri                                 | <b>1,282,131</b> | <b>1,621,777</b> |

31 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenen kurumlar vergisi hesabında bulunmaktadır.

|                            | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|----------------------------|---------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı | 1,000,027           | 6,776,644             |
| Peşin ödenen vergiler      | (167,378)           | (5,635,325)           |
|                            | <b>832,649</b>      | <b>1,141,319</b>      |

**20 İlişkili Taraf Açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacak ve borçlar**

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

Formatted: Space After: 6 pt

Deleted: ¶

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b>İlişkili taraflardan alacaklar:</b>            |                     |                       |
| Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları | 1,053,824           | 1,268,785             |
| Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları | 49,393              | 25,816                |
| Muhtelif diğer alacaklar                          | 19,978              | 33,849                |
|   | <b>1,123,195</b>    | <b>1,328,450</b>      |

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> |
|---|---------------------|-----------------------|
| <b>İlişkili taraflara borçlar:</b>                  |                     |                       |
| Ortaklara ödenecek temettü                          | 23,130,410          | -                     |
| HSBC Bank A.Ş.'ye acentalarına ödenecek komisyonlar | 843,187             | 707,302               |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenecek bilgi işlem giderleri    | 1,049,786           | 1,049,786             |
|   | <b>25,023,383</b>   | <b>1,757,088</b>      |

Deleted: IT

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)

**20 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)**

31 Mart 2008 tarihi itibarıyla, Şirket'in HSBC Bank AŞ'de 24,978,192 YTL tutarında (31 Aralık 2007: 29,682,252 YTL) mevduatı bulunmaktadır.

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Mart 2008 ve 2007 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

|   | 2008      | 2007      |                    |
|---|-----------|-----------|--------------------|
| HSBC Grubu Yatırım Fonlarının yönetim komisyon gelirleri  | 3,266,114 | 3,182,986 | Deleted: 31 Mart   |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu | 1,732,701 | 2,550,849 | Deleted: 31 Mart   |
| HSBC Bank A.Ş.'den alınan mevduat faizi                   | 1,121,995 | 1,560,851 | Deleted: i         |
| HSBC Bank PLC. danışmanlık                                | 75,724    | 38,914    | Formatted Table    |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen teminat mektubu gideri           | (398)     | (26)      | Deleted: gelirleri |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen Vobaş komisyonları               | (5,975)   | -         |                    |
| HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler        | (23,557)  | -         |                    |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen portföy yönetim ücretleri        | (23,873)  | -         |                    |
| HSBC Bank A.Ş.'ye ödenen hisse senedi kredi primleri      | (27,444)  | (19,407)  |                    |
| Kira giderleri  | (118,100) | (243,971) |                    |

## 21 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.

Deleted: R

Deleted: S

Deleted: L

### 21.1 Sermaye yönetimi

Şirket'in, 31 Mart 2008 ve 31 Aralık 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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 49,686,562 YTL ve 65,145,642 YTL'dir.

Deleted: için

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme 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:

Deleted:

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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 48,243,546 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 Mart 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.

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

### 21.1 Sermaye yönetimi (devamı)

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

|                              | <u>31 Mart 2008</u>     | <u>31 Aralık 2007</u>   | Formatted Table |
|------------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|
| Pozisyon riski               | 2,253,211               | 1,793,590               |                 |
| Karşı taraf riski            | 840,393                 | 1,405,822               |                 |
| Yoğunlaşma riski             | 456,565                 | -                       |                 |
| Döviz kuru riski             | -                       | -                       |                 |
| <b>Toplam risk karşılığı</b> | <b><u>3,550,169</u></b> | <b><u>3,199,412</u></b> |                 |

### 21.2 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.

### 21.3 Döviz kuru riski

Şirket'in döviz cinsinden aktif ve yükümlülükleri bulunmamaktadır.

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

|                           | <u>31 Mart 2008</u>      | <u>31 Aralık 2007</u>    | Formatted Table |
|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| Nakit ve nakit benzerleri | 24,979,844               | 29,695,815               |                 |
| Ticari ve diğer alacaklar | 5,581,530                | 9,783,629                |                 |
| <b>Toplam</b>             | <b><u>30,561,374</u></b> | <b><u>39,479,444</u></b> |                 |

Şüpheli alacakların yaşlandırma tablosu aşağıdaki gibidir:

|                 | <u>31 Mart 2008</u>  | <u>31 Aralık 2007</u> | Formatted Table |
|-----------------|----------------------|-----------------------|-----------------|
| Vadesi gelmemiş | -                    | -                     |                 |
| 0-30 gün        | -                    | -                     |                 |
| 31-60 gün       | -                    | -                     |                 |
| 121-180 gün     | -                    | -                     |                 |
| 180 günü geçmiş | 60,287               | 60,287                |                 |
| <b>Toplam</b>   | <b><u>60,287</u></b> | <b><u>60,287</u></b>  |                 |

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

### 21.5 Likidite riski

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

|   | <u>31 Mart 2008</u> | <u>31 Aralık 2007</u> | Formatted Table |
|---|---------------------|-----------------------|-----------------|
| A. Dönen Varlıklar                                | 68,235,676          | 71,437,829            |                 |
| B. Kısa Vadeli Borçlar                            | <u>29,445,847</u>   | <u>7,734,272</u>      |                 |
| <b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b> | <b><u>2.32</u></b>  | <b><u>9.24</u></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 Mart 2008 ve 31 Aralık 2007 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 0.63 ve 0.21'dir.

Deleted:



**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2008 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Mali Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Yeni Türk Lirası)*

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

**21.5 Likidite riski (devamı)**

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

Deleted: 1

|                                 | 31 Mart 2008      |                  |                  |                   |                  | Toplam            |
|---------------------------------|-------------------|------------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                 | 0-1 ay arası      | 1-3 ay arası     | 3-6 ay arası     | 6-12 ay arası     | 1 yıldan Fazla   |                   |
| <b>PARASAL VARLIKLAR</b>        |                   |                  |                  |                   |                  |                   |
| Nakit ve nakit benzerleri       | 24,979,844        | -                | -                | -                 | -                | <b>24,979,844</b> |
| Finansal yatırımlar             | 14,853,809        | 5,818,740        | 9,591,060        | 21,475,120        | 3,189,350        | <b>54,928,079</b> |
| Ticari alacaklar                | 5,534,614         | -                | -                | -                 | -                | <b>5,534,614</b>  |
| Diğer alacaklar                 | 147,685           | -                | -                | -                 | -                | <b>147,685</b>    |
| Diğer dönen varlıklar           | 652,812           | -                | -                | -                 | -                | <b>652,812</b>    |
| Ertelemiş vergi alacağı         | -                 | -                | -                | 100,235           | 64,612           | <b>164,847</b>    |
| <b>Toplam parasal varlıklar</b> | <b>46,168,764</b> | <b>5,818,740</b> | <b>9,591,060</b> | <b>21,575,355</b> | <b>3,253,962</b> | <b>86,407,881</b> |

|                               |                   |                  |          |          |                |                   |
|-------------------------------|-------------------|------------------|----------|----------|----------------|-------------------|
| <b>PARASAL BORÇLAR</b>        |                   |                  |          |          |                |                   |
| Ticari borçlar                | 1,135,624         | 843,187          | -        | -        | -              | <b>1,978,811</b>  |
| Diğer borçlar                 | 25,855,872        | -                | -        | -        | -              | <b>25,855,872</b> |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü  | -                 | 832,649          | -        | -        | -              | <b>832,649</b>    |
| Borç karşılıkları             | -                 | 1,264,861        | -        | -        | 215,000        | <b>1,479,861</b>  |
| Kıdem tazminatı karşılığı     | -                 | -                | -        | -        | 258,012        | <b>258,012</b>    |
| <b>Toplam parasal borçlar</b> | <b>26,991,496</b> | <b>2,940,697</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>473,012</b> | <b>30,405,205</b> |

|                                 | 31 Aralık 2007    |              |                  |                   |                  | Toplam            |
|---------------------------------|-------------------|--------------|------------------|-------------------|------------------|-------------------|
|                                 | 0-1 ay arası      | 1-3 ay arası | 3-6 ay arası     | 6-12 ay arası     | 1 yıldan Fazla   |                   |
| <b>PARASAL VARLIKLAR</b>        |                   |              |                  |                   |                  |                   |
| Nakit ve nakit benzerleri       | 29,695,815        | -            | -                | -                 | -                | <b>29,695,815</b> |
| Finansal yatırımlar             | 10,647,326        | -            | 9,444,600        | 23,166,420        | 1,218,195        | <b>44,476,541</b> |
| Ticari alacaklar                | 9,738,777         | -            | -                | -                 | -                | <b>9,738,777</b>  |
| Diğer alacaklar                 | 176,489           | -            | -                | -                 | -                | <b>176,489</b>    |
| Diğer dönen varlıklar           | 716,366           | -            | -                | -                 | -                | <b>716,366</b>    |
| Ertelemiş vergi alacağı         | -                 | -            | -                | -                 | 440,574          | <b>440,574</b>    |
| <b>Toplam parasal varlıklar</b> | <b>50,974,773</b> | <b>-</b>     | <b>9,444,600</b> | <b>23,166,420</b> | <b>1,658,769</b> | <b>85,244,562</b> |

|                               |                  |                  |          |          |                |                   |
|-------------------------------|------------------|------------------|----------|----------|----------------|-------------------|
| <b>PARASAL BORÇLAR</b>        |                  |                  |          |          |                |                   |
| Ticari borçlar                | 4,752,240        | -                | -        | -        | -              | <b>4,752,240</b>  |
| Diğer borçlar                 | 2,573,991        | -                | -        | -        | -              | <b>2,573,991</b>  |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü  | 1,141,319        | -                | -        | -        | -              | <b>1,141,319</b>  |
| Borç karşılıkları             | 256,443          | 1,954,030        | -        | -        | 268,404        | <b>2,478,877</b>  |
| Kıdem tazminatı karşılığı     | -                | -                | -        | -        | 139,112        | <b>139,112</b>    |
| <b>Toplam parasal borçlar</b> | <b>8,723,993</b> | <b>1,954,030</b> | <b>-</b> | <b>-</b> | <b>407,516</b> | <b>11,085,539</b> |

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

### 21.5 Likidite riski (devamı)

#### Rayıç Değer

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

Deleted: istekli

Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir.

Aşağıdaki metodlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç 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 rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

#### Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

## 22 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri

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

|                           | 31 Mart 2008         |                            | 31 Aralık 2007       |                            |
|---------------------------|----------------------|----------------------------|----------------------|----------------------------|
|                           | <u>Defter Değeri</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değer</u> | <u>Defter Değeri</u> | <u>Gerçeğe Uygun Değer</u> |
| Nakit ve nakit benzerleri | 24,979,844           | 24,979,844                 | 29,695,815           | 29,695,815                 |
| Finansal yatırımlar       | 54,928,079           | 54,928,079                 | 44,476,541           | 44,476,541                 |
|                           | <u>79,907,923</u>    | <u>79,907,923</u>          | <u>74,172,356</u>    | <u>74,172,356</u>          |

## 23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.

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

Yoktur.