

# HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

## 31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" 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.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası “TL” olarak ifade edilmiştir.)

## 1 Organizasyon ve Faaliyet Konusu (devamı)

31 Mart 2009 ve 2008 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 2009 tarihi itibarıyla Şirket'in personel sayısı 60'dır (31 Aralık 2008: 64).

## 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 (“TL”) 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 Mart 2009 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 TL'dir

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

HSBC Yatırım, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla HSBC Portföy'ün %99.87'sine (31 Aralık 2008: %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 Mart 2009 Tarihi İtibarıyla Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar**

Şirket, 31 Mart 2009 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 Mart 2009 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 İptallar”, 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 Mart 2009 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 kıstaslarını 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.

### 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 amortismanına 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, katlanılan 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 kayıtlı 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kullanılan başlıca istatistiksel tahminler şöyledir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İskonto oranı	%6.26	%6.26
Tahmin edilen kıdem tazminatına hak kazanma oranı	%96	%96

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplaması Çalışma Bakanlığı tarafından açıklanan kıdem tazminat tavanına dayanmaktadır. 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, tavan miktarları sırasıyla 2,260.05 TL ve 2,173.18 TL'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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla hazır değerler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Bankalar mevduatı (Not 22)	9,918,515	24,972,508
İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ ("Takasbank")	-	-
	<u>9,918,515</u>	<u>24,972,508</u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bankalar mevduatı üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır. 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla bankalarda bulunan vadeli mevduat HSBC Bank Anonim Şirketi ("HSBC Bank")'nde olup faiz oranı %9 ve vade tarihi 1 Nisan 2009'dur (31 Aralık 2008: HSBC Bank AŞ, faiz oranı %14.25 ve vade tarihi 2 Ocak 2009).

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)*

**5 Finansal Yatırımlar**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Nominal Değeri</u>	<u>Defter Değeri</u>
<b><u>Alım-satım amaçlı menkul kıymetler:</u></b>				
Kamu kesimi tahvil, senet ve bonoları	39,500,000	37,497,820	38,500,000	36,158,600
Yatırım fonları	6,784,500	12,689,245	6,784,500	12,160,326
<b>Toplam finansal yatırımlar</b>	<b>46,284,500</b>	<b>50,187,065</b>	<b>45,284,500</b>	<b>48,318,926</b>

**6 Ticari alacaklar ve borçlar**

***Ticari alacaklar***

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i></b>		
Grup şirketlerinden danışmanlık yönetim ücreti alacakları (Not 22)	1,062,994	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetimi ücreti alacakları (Not 22)	1,414,698	810,076
HSBC Bank A.Ş.'den alacaklar	33	-
	<b>2,477,725</b>	<b>2,004,136</b>
<b><i>Diğer ticari alacaklar</i></b>		
Kredili müşterilerden alacaklar	1,108,447	1,417,599
Müşterilerden alacaklar*	290,353	151,413
Diğer fonlardan yönetim ücreti alacakları	80,843	70,729
Diğer	105,199	102,971
	<b>1,584,842</b>	<b>1,742,712</b>

***Ticari borçlar:***

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i></b>		
HSBC Bank AŞ acentelerine ödenecek komisyonlar (Not 22)	667,894	528,087
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar* (Not 22)	15,776	9,864
	<b>683,700</b>	<b>537,951</b>
<b><i>Diğer ticari borçlar</i></b>		
Müşterilere borçlar	2,012,644	1,523,939
Diğer	87,248	61,170
	<b>2,099,892</b>	<b>1,585,109</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**7 Diğer alacaklar ve borçlar**

***Diğer Alacaklar:***

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>Diğer alacaklar</i></b>		
Dava alacakları	94,513	94,513
Personelden alacaklar	58,518	44,528
Diğer	21,077	5,697
	<u><b>174,108</b></u>	<u><b>144,738</b></u>

***Diğer Borçlar:***

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>Diğer borçlar</i></b>		
Ödenecek KDV	1,360	368,760
Ödenecek müşteri vergileri	95,338	328,758
Ödenecek personel vergileri	612,157	244,592
Ödenecek BSMV	125,577	92,503
Diğer	5,810	6,469
	<u><b>840,242</b></u>	<u><b>1,041,082</b></u>

**8 Maddi Duran Varlıklar**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar, demirbaşlar ve ofis ekipmanları ve özel maliyetlerden oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alımı veya satışı olmamıştır. Cari dönemdeki amortisman gideri 5,160 TL olup, toplam birikmiş amortisman 1,767,096 TL'dir.

**9 Maddi Olmayan Duran Varlıklar**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıklar, bilgisayar programları ve lisans bedelinden oluşmakta olup dönem içerisinde yeni alımı veya satışı olmamıştır. Cari dönemdeki amortisman gideri 16,335 TL olup, toplam birikmiş amortisman 1,381,403 TL'dir.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

## 10 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

### *Kısa Vadeli Borç Karşılıkları*

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Personel ikramiye karşılığı	221,208	1,001,420
Dava gider karşılıkları	95,945	95,945
Danışmanlık gider karşılıkları	14,550	95,724
HSBC Bank A.Ş. gider yansıtma karşılığı (Not 22)	80,392	80,392
Acenta komisyon gider karşılığı	54,778	44,920
İMKB Borsa payları gider karşılığı	9,972	14,550
Diğer gider karşılıkları	259,479	137,405
	<u><b>736,324</b></u>	<u><b>1,470,356</b></u>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB")	6,111,621	27,028,726
<b><i>Teminat mektupları:</i></b>		
İcra Müdürlüğü	197,151	197,151
Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi	73,636	73,636
İMKB	20,000	20,000
T.C. Başbakanlık Özelleştirme Dairesi	6,600	6,600
SPK aracılık işlemleri teminatı	3,552	3,552
<b><i>Diğer bilanço dışı yükümlülükler</i></b>		
<i>Şirket tarafından müşteriler adına emanette bulunan:</i>		
Yatırım Fonları	14,091,870,627	13,552,571,156
Devlet Tahvilleri	1,344,644,533	824,054,438
Repo Taahhütleri	710,157,007	325,624,799
Hisse Senetleri	532,983,994	513,093,128
Müşteri BPP Taahhütlerinden Borçlular	90,526,716	83,999,890
Hazine Bonoları	417,145,820	277,815,000
VOB Sözleşmeleri	46,087,919	50,737,541

## 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıkların detayı aşağıdaki gibidir:

### **Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar**

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
İzin karşılığı	160,000	197,000
	<u><b>160,000</b></u>	<u><b>197,000</b></u>

## 11 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (devamı)

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.

### Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kıdem tazminatı karşılıkları	301,532	287,110
	<u><b>301,532</b></u>	<u><b>287,110</b></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 çalışılan her yıl için, 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, azami 2,260.05 TL (31 Aralık 2008: 2,173 TL) 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:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Dönem başı bakiyesi	287,110	203,517
Dönem içinde ödenen	-	(21,845)
Dönem içindeki artış	14,422	105,438
Dönem sonu bakiyesi	<u><b>301,532</b></u>	<u><b>287,110</b></u>

## 12 Diğer Varlık ve Yükümlülükler

### Diğer Dönen Varlıklar

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Peşin ödenmiş kira giderleri (Not 22)	263,462	247,312
VOB’a verilen teminatlar	137,130	133,161
Peşin ödenmiş diğer giderler	191,207	85,030
Diğer	374	3,514
	<u><b>592,173</b></u>	<u><b>469,017</b></u>

## 13 Özkaynaklar

### Sermaye

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009		31 Aralık 2008	
	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 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 7,000,000 TL'dir (31 Aralık 2008: 7,000,000 TL). 31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, sermaye, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 7.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

### Sermaye enflasyon düzeltmesi farkı

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket ortakları tarafından yapılan toplam sermaye artırımları Tebliğ XI-29 uyarınca 31 Aralık 2004 tarihine kadar süregelen enflasyonun etkisini yansıtabilecek şekilde düzeltilmiş, 24,784,239 TL (31 Aralık 2008: 24,784,239 TL) 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 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 15,212,786 TL tutarında yasal yedeklerden oluşmaktadır (31 Aralık 2008: 12,529,543 TL).

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**13 Özkaynaklar**

**Geçmiş yıl karları**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla geçmiş yıl karları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
Olağanüstü yedekler	5,701,793	5,701,793
Geçmiş yıl karı	1,739,777	1,739,777
Olağanüstü yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	3,936	3,936
Yasal yedekler enflasyon düzeltmesi farkı	423	423
Toplam geçmiş yıl karları	<b>7,445,929</b>	<b>7,445,929</b>

Şirket 30 Mart 2009 tarih ve 9 no'lu Yönetim Kurulu Kararı'na istinaden 17,471,833 TL tutarında kar dağıtımı yapmıştır.



**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**14 Satışlar ve Satışların Maliyeti**

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

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
<b>Satış gelirleri</b>		
Devlet tahvili satışları	1,934,820	41,728,596
Hazine bonusu satışları		
	<b>1,934,820</b>	<b>41,728,596</b>
<b>Hizmet gelirleri</b>		
Aracılık komisyon gelirleri	3,279,437	5,318,914
Fon yönetimi komisyonları	3,727,773	3,266,114
Danışmanlık gelirleri	1,072,746	75,724
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	812,204	62,105
VOB komisyon gelirleri	138,224	240,389
Portföy yönetim komisyonları	38,130	32,262
Diğer komisyon gelirleri	32,678	12,040
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler</b>		
Acentalara ödenen komisyonlar	(1,587,248)	(1,789,992)
	<b>6,782,944</b>	<b>7,217,556</b>
<b>Toplam satışlar ve hizmet gelirleri</b>	<b>8,717,764</b>	<b>48,946,152</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Devlet tahvili satışları	1,934,820	41,728,596
Hazine bonusu satışları	-	-
	<b>1,934,820</b>	<b>41,728,596</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>6,782,944</b>	<b>7,217,556</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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

***Araştırma ve geliştirme giderleri***

31 Mart 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait, araştırma ve geliştirme giderleri bulunmamaktadır. (31 Mart 2008: 8,104 TL'dir).

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

31 Mart 2008 ve 31 Mart 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Pazarlama giderleri	-	-
Takas ve saklama giderleri	67,674	60,368
Acentalara ödenen portföy yönetimi ve kredi primi komisyonları	37,832	57,291
Hisse senedi işlem payları	40,124	51,547
VOB borsa payı	5,467	12,004
Tahvil tescil borsa payı	600	2,900
Diğer	48,587	12,131
	<b>200,285</b>	<b>196,241</b>

***Genel yönetim giderleri***

31 Mart 2008 ve 31 Mart 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Personel giderleri	2,265,604	2,144,873
Bilgi teknolojileri giderleri	388,480	450,836
Vergi, resim ve harç giderleri	315,416	386,200
Haberleşme giderleri	220,821	135,581
Denetçi, avukat, müşavir giderleri	100,997	60,494
Kira giderleri	144,570	129,236
Ulaşım giderleri	79,347	69,885
Bakım onarım giderleri	25,351	24,451
Amortisman ve itfa giderleri	21,495	24,317
Diğer	91,460	270,846
	<b>3,653,540</b>	<b>3,696,719</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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

**Personel giderleri**

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

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Maaş ve ücretler	1,548,116	1,360,406
Personel ikramiye giderleri	508,770	480,790
Özel emeklilik prim gideleri	52,450	49,182
Diğer personel giderleri	156,268	254,495
	<b>2,265,604</b>	<b>2,144,873</b>

**16 Niteliklerine Göre Giderler**

Şirket, ilişikteki konsolide finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 21,495TL (31 Mart 2008: 24,317 TL) ve kıdem tazminatı gideri 14,422 TL (31 Mart 2008: 54,495 TL)'dir.

**17 Diğer Faaliyet Gelirleri**

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

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Takasbank sermaye arttırım komisyonları	95,167	47,727
Müşterilerden Alınan Temerrüt Cezaları	102,161	95,642
Diğer	18,095	79,082
	<b>215,424</b>	<b>143,368</b>

**18 Finansal Gelirler**

31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal gelirler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Devlet tahvili / Hazine Bonosu faiz gelirleri	1,705,662	1,434,996
Mevduat faiz geliri	682,880	1,121,995
Yatırım fonu gelirleri	528,919	221,922
Diğer finansal gelirler	153,969	4,250
	<b>3,071,430</b>	<b>2,783,163</b>

## 19 Finansal Giderler

31 Mart 2009 ve 31 Mart 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansal giderler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Mart 2008</b>
Kur Farkı Gideri	630	119
Komisyon giderleri	7,287	2,902
Diğer	840	-
	<b>8,757</b>	<b>3,020</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 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>Ertelenen vergi varlıkları</i></b>		
Ödenecek ikramiye karşılığı	44,242	200,284
İzin karşılığı	32,000	39,400
Kıdem tazminatı karşılığı	60,306	57,422
Şüpheli alacak karşılığı	-	14,648
<b>Toplam ertelenen vergi varlığı</b>	<b><u>136,548</u></b>	<b><u>311,754</u></b>
<b><i>Ertelenen vergi yükümlülüğü:</i></b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(25,438)	(29,230)
<b>Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü</b>	<b><u>(25,438)</u></b>	<b><u>(29,230)</u></b>
<b>Net ertelenen vergi varlığı</b>	<b><u>111,110</u></b>	<b><u>282,524</u></b>

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

	<u>31Mart2009</u>	<u>% Oran</u>	<u>31Mart2008</u>	<u>% Oran</u>
Vergi öncesi kar	6,207,215		6,231,879	
Yasal vergi oranı		20		20
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi	(1,241,443)	20	(1,246,376)	20
İndirilemeyen giderler	(23,365)	1	(35,755)	1
<b>Vergi gideri</b>	<b><u>(1,264,808)</u></b>	<b><u>21</u></b>	<b><u>(1,282,131)</u></b>	<b><u>21</u></b>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi kalemleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Mart 2008</u>
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı gideri	1,093,395	1,006,404
Ertelenmiş vergi geliri	171,413	275,724
<b>Vergi gideri</b>	<b><u>1,264,808</u></b>	<b><u>1,282,131</u></b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile peşin ödenmiş kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar 'borç karşılıkları' hesabı içindeki 'ödenecek kurumlar vergisi' hesabında bulunmaktadır.

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Kurumlar vergisi yükümlülüğü	1,093,395	5,181,788
Peşin ödenen vergiler	<u>(104,980)</u>	<u>(4,109,231)</u>
Kurumlar vergisi karşılığı	<u><b>988,415</b></u>	<u><b>1,072,557</b></u>

**21 Hisse Başına Kazanç**

Hisse Başına Kazanç 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla ilgili taraflarla olan alacak bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>İlişkili taraflardan alacaklar:</i></b>		
Grup şirketlerinden danışmanlık ücreti alacakları (Not 6)	1,062,994	1,194,060
Grup şirketlerinden fon yönetim ücreti alacakları (Not 6)	1,414,698	810,076
HSBC Bank'a peşin ödenen kira giderleri (Not 12)	123,656	247,312
HSBC Bank A.Ş'den alacaklar	33	-
	<u><b>2,601,381</b></u>	<u><b>2,251,448</b></u>
	<u>31 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
<b><i>İlişkili taraflara borçlar:</i></b>		
HSBC Bank acentalarına ödenecek komisyonlar (Not 6)	667,894	528,087
HSBC Bank gider yansıtma karşılığı (Not 10)	80,392	80,392
Acenta komisyon gider karşılığı (Not 10)	44,920	44,920
HSBC AŞ PLC'ye ticari borçlar (Not 6)	-	3,816
İlişkili taraflara diğer ticari borçlar (Not 6)	15,776	6,048
	<u><b>808,982</b></u>	<u><b>663,263</b></u>

31 Mart 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in HSBC Bank'ta 9,914,547 TL tutarında (31 Aralık 2008: 24,972,508 TL) mevduatı bulunmaktadır.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**22 İlişkili Taraf Açıklamaları (devamı)**

***İlişkili taraflarla işlemler***

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Mart 2009</b>	<b>31 Aralık 2008</b>
HSBC Grubu Yatırım fonlarının yönetim komisyon gelirleri	3,502,294	11,513,309
HSBC Bank Plc. Global Research danışmanlık gelirleri	857,000	3,388,166
HSBC Bank 'tan alınan mevduat faizi	682,880	3,048,650
HSBC Investment Bank Plc.'den danışmanlık geliri	200,000	1,000,775
HSBC Deutschland GmbH'den alınan danışmanlık gelirleri	15,746	190,187
HSBC Bank'a ödenen teminat mektubu gideri	(609)	(2,550)
HSBC İnternet'e ödenen internet bedeli	(-)	(3,365)
HSBC Bank'a ödenen VOB komisyonları	(43,604)	(30,108)
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi kredi primleri	(11,141)	(86,528)
HSBC Group Investment Central'dan alınan hizmetler	(21,351)	(92,330)
HSBC Bank'a ödenen portföy yönetim ücretleri	(26,691)	(119,534)
HSBC Bank'a ödenen kira giderleri	(123,656)	(483,839)
HSBC Bank'a ödenen bilgi teknolojileri giderleri	(388,480)	(2,069,143)
HSBC Bank'a ödenen hisse senedi işlemleri komisyonu	(1,587,248)	(6,225,374)

31 Mart 2009 tarihinde sona eren ara hesap döneminde üst düzey yöneticilere sağlanan menfaatler toplamı 393,896 TL'dir (31 Aralık 2008: 702,359 TL).

## 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 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 2,006,000 TL ve 1,959,000 TL olmalıdır. Şirket'in 31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu asgari özsermaye sırasıyla 47,627,884 TL ve 59,484,474 TL'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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı sırasıyla 48,311,696 TL ve 57,871,981 TL'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 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Pozisyon riski	1,433,381	1,273,241
Karşı taraf riski	299,297	678,492
Yoğunlaşma riski	-	-
Döviz kuru riski	-	-
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>1,732,678</b>	<b>1,951,733</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>61,209,411</b>	<b>74,707,319</b>	
Bankalardaki vadeli mevduat	9,913,899	24,970,794	
Alım-satım amaçlı finansal varlıklar	50,187,065	48,318,926	
Finansal varlıklar	Kredili müşterilerden alacaklar	1,108,447	1,417,599
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 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, Şirket'in kredi riskine maruz kredi niteliğindeki varlıkları aşağıdaki tablodaki gibidir:

	31 Mart 2009	31 Aralık 2008
Nakit ve nakit benzerleri	9,918,515	24,972,508
Ticari ve diğer alacaklar	4,236,675	3,891,586
<b>Toplam</b>	<b>14,155,190</b>	<b>28,864,094</b>

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" 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 Mart 2009</u>	<u>31 Aralık 2008</u>
Vadesi gelmemiş	-	-
0-30 gün	-	-
31-60 gün	-	26,363
61-120 gün	26,363	-
121-180 gün	-	-
180 günü geçmiş	107,163	107,163
<b>Toplam</b>	<b><u>133,526</u></b>	<b><u>133,526</u></b>

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 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 Mart 2009</b>				
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski ( A+B+C+D)</b>	<b>2,477,725</b>	<b>1,584,842</b>	<b>-</b>	<b>174,108</b>
-Azami riskin teminat vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	1,584,842	-	-
A) Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	2,477,725	1,584,842	-	174,108
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 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
*(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" 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 2008</b>				
<b>Raporlama tarihi itibarıyla 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	-	1742,712	-	-
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	-	-	-	-

**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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	<u><b>31 Mart 2009</b></u>	<u><b>31 Aralık 2008</b></u>
A. Dönen Varlıklar	51,119,589	61,723,855
B. Kısa Vadeli Borçlar	8,992,326	3,871,770
<b>Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)</b>	<u><b>5,68</b></u>	<u><b>15,94</b></u>

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 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla bu oranlar sırasıyla 0.20 ve 0.07'dir.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

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

**23.5 Likidite riski (devamı)**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla parasal varlık ve borçların kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Mart 2009						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	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>4,612,249</b>	<b>4,612,249</b>	<b>4,612,249</b>	-	-	-
Ticari borçlar	2,783,592	2,783,592	2,783,592	-	-	-
Diğer borçlar	840,242	840,242	840,242	-	-	-
Dönem karı vergi yükümlülüğü	988,415	988,415	988,415	-	-	-

  

31 Aralık 2008						
Beklenen Vadeler	Defter Değeri	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	-	-

**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.

**HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
**31 Mart 2009 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait**  
**Konsolide Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Birim: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası "TL" olarak ifade edilmiştir.)

**24 Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değerleri**

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal varlık ve yükümlülüklerinin defter ve gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2009</u>		<u>31 Aralık 2008</u>	
	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>	<u>Defter Değeri</u>	<u>Gerçeğe Uygun Değer</u>
Nakit ve nakit benzerleri	9,918,515	9,918,515	24,972,508	24,972,508
Finansal yatırımlar	50,187,065	50,187,065	48,318,926	48,318,926
	<b>60,105,580</b>	<b>60,105,580</b>	<b>73,291,434</b>	<b>73,291,434</b>

**24 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar**

Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) 07/05/2009 tarih 3176 sayılı kararı ile HSBC Bank A.Ş., HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., HSBC Portföy Yönetimi A.Ş., Neslihan Erkazancı ve Fırat Yurdakul tarafından, 5.000.000-TL sermayeli "HSBC Finansal Kiralama A.Ş." ünvanlı bir finansal kiralama şirketinin kurulmasını uygun görmüştür.

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

Yoktur.