

**HAK MENKUL KIYMETLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
MALİ TABLOLAR**

İÇİNDEKİLER

	Sayfa No
BİLANÇO	1-2
GELİR TABLOSU	3
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	4
NAKİT AKIM TABLOSU	5
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN NOTLAR	6-40
NOT 1 ŞİRKETİN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU	6
NOT 2 FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR	6-15
NOT 3 İŞLETME BİRLEŞMELERİ	13
NOT 4 İŞ ORTAKLIKLARI	15
NOT 5 BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA	15
NOT 6 NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	15-17
NOT 7 FİNANSAL YATIRIMLAR	17-19
NOT 8 FİNANSAL BORÇLAR	19
NOT 9 DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER	19
NOT 10 TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR	20-21
NOT 11 DİĞER ALACAK VE BORÇLAR	21
NOT 12 FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR	21
NOT 13 STOKLAR	21
NOT 14 CANLI VARLIKLAR	21
NOT 15 DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR	22
NOT 16 ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR	22
NOT 17 YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER	22
NOT 18 MADDİ DURAN VARLIKLAR	22
NOT 19 MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	23
NOT 20 ŞEREFİYE	23
NOT 21 DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI	23
NOT 22 KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	23-24
NOT 23 TAAHHÜTLER	24
NOT 24 KIDEM TAZMİNATI KARŞILIĞI	24-25
NOT 25 EMEKLİLİK PLANLARI	25
NOT 26 DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER	25
NOT 27 ÖZKAYNAKLAR	25-26
NOT 28 SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ	26
NOT 29 ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ, PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ, GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	27
NOT 30 NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER	27
NOT 31 DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR/GİDERLER	28
NOT 32 FİNANSAL GELİRLER	28
NOT 33 FİNANSAL GİDERLER	28
NOT 34 SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER	28
NOT 35 VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)	29-31
NOT 36 HİSSE BAŞINA KAZANÇ	31
NOT 37 İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI	32
NOT 38 FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ	33-39
NOT 39 FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)	39
NOT 40 BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR	40
NOT 41 FİNANSAL TABLOLARIN ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR	40

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
31.03.2012 DÖNEMİNE AİT BİLANÇO

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		13.271.653	10.995.050
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	9.246.542	8.689.368
Finansal Yatırımlar	7	1.665.459	938.686
Ticari Alacaklar		2.177.391	1.307.354
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
-Diğer Ticari Alacaklar	10	1.177.391	1.307.354
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	5.043	6.966
-Diğer Alacaklar	11	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	177.219	52.676
Duran Varlıklar		12.974.484	13.073.381
Diğer Alacaklar	11	41.370	41.370
Finansal Yatırımlar	7	12.720.253	12.720.253
Maddi Duran Varlıklar	18	187.150	256.738
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	15.388	17.082
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	10.323	37.938
TOPLAM VARLIKLAR		26.246.138	24.068.431

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem 31 Mart 2012	Geçmiş Dönem 31 Aralık 2011
KAYNAKLAR		8.688.819	6.406.975
Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.568.993	6.266.477
Finansal Borçlar	8	--	32.461
Ticari Borçlar		8.497.199	6.179.827
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	495.549	898.924
-Diğer Ticari Borçlar	10	8.001.649	5.280.903
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	--	--
-Diğer Borçlar	11	59.071	41.466
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	12.723	12.723
Uzun Vadeli Yükümlülükler		119.826	140.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	119.826	140.498
ÖZKAYNAKLAR	27	17.557.319	17.661.456
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.557.319	17.661.456
Ödenmiş Sermaye		12.500.000	12.500.000
Değer Artış Fonları		2.911.384	2.911.384
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.161.797	1.161.797
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		1.088.275	97.713
Net Dönem Karı/Zararı		(104.138)	990.562
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		26.246.138	24.068.431

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
31.03.2012 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	1 Ocak - 31 Mart 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	116.757.582	391.880.643
Satışların Maliyeti (-)	28	(116.571.506)	(390.499.509)
BRÜT KAR / (ZARAR)		186.076	1.381.134
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(11.679)	(79.821)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(434.891)	(1.581.768)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	8.584	27.368
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(251.911)	(253.087)
Finansal Gelirler	32	193.135	1.344.083
Finansal Giderler (-)	33	(17.745)	(117.515)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		(76.521)	973.481
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		17.081	17.081
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	--	(3.011)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(27.616)	20.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(104.138)	990.562
Dönem karı / (zararı)		(104.138)	990.562
Diğer kapsamlı gelir		--	--
Toplam kapsamlı gelir		(104.138)	990.562
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		(104.138)	990.562
Hisse Başına Kayıp/Kazanç		(0,0083)	0,0792
Seyreltilmiş hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.			
31.03.2012 DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIM TABLOSU			
		Bağımsız Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Mart 2011
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı / (zararı) (+/-)		(104.138)	1.158.217
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa payları (+)	18,19	37.336	39.140
Kıdem tazminatındaki değişim (+/-)	24	(18.132)	(12.516)
Ertelenmiş vergi varlığındaki/yükümlülüğündeki değişim (-/+)	35	27.944	5.744
Cari dönem vergi karşılığı (+)	35	--	16.924
Kurumlar vergisi düzeltmesi (+)		--	--
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri (-)	18,19	--	--
Kullanılmamış izin karşılığı (+)	24	12.723	--
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyetler karı		(44.267)	1.207.509
Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki azalış/(artış)	10, 11	(868.114)	(452.962)
İlişkili taraflardan alacaklardaki azalış/(artış)	37	2.350	(1.095.183)
Diğer dönen varlıklardaki (artış)	26	(124.543)	(106.688)
Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda (azalış)/artış	10, 11	2.738.352	189.910
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	37	(403.375)	(854.908)
Vergi ödemeleri (-)	35	--	(7.148)
Diğer kısa vadeli borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/artış	26	17.605	(60.095)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		1.318.008	(1.179.565)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Finansal yatırımlardaki azalış	7	(726.773)	207.049
Maddi duran varlık satın alımları (-)	18	(1.600)	(10.957)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	19	--	--
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan net nakit		(728.373)	196.092
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Temettü ödemesi (-)		--	--
Finansal borçlardaki (azalış)/artış		(32.461)	68.781
Finansman faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(32.461)	68.781
Nakit ve nakit benzerlerindeki artış/(azalış)		557.174	(914.692)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	8.689.368	8.591.177
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	9.246.542	7.676.485

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Hak Menkul Kıymetler A.Ş. ("Şirket") 09.11.1990 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in faaliyet konusu, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket'in merkezi, Cemil Bengü Cad. Hak İş Merkezi No:2 Kat:6/A Çağlayan İstanbul adresindedir.

Şirket'in halka arz edilen hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket ortakları, sahip oldukları payları 09.03.2012 tarihinde 433-434 nolu yönetim kurulu kararıyla satmışlardır. Yeni ortaklık yapısı aşağıda gösterilmiştir.

31 Mart 2012		
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	12.499.994	99,99
Diğer gerçek kişiler	6	0,01
Toplam	12.500.000	100,00

31 Aralık 2011		
Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş.	6.593.513	52,75
Hayrettin Rebi Karaali	5.396.538	43,17
Diğer gerçek kişiler	509.949	4,08
Toplam	12.500.000	100,00

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 20 - 18 kişidir.

Şirket tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan yetki belgeleri aşağıdadır:

Yetki Belgesi Cinsi	Tarih
Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi	30.11.1992
Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	30.11.1992
Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi	13.03.1995
Repo ve Ters Repo Yetki Belgesi	11.09.1992
Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi (VOB)	03.02.2005

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Şirket muhasebe kayıtlarını, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") tarafından aracı kurumlar için yayımlanmış tekdüzen hesap planını kullanarak, Türk Ticaret Kanunu ve Vergi Usul Kanunu hükümlerine uygun olarak tutmakta ve yasal mali tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası ("TL") bazında hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5.maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatları Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Mali Tabloların Onayı

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış 31 Mart 2012 tarihli finansal tabloları 02 Mayıs 2012 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

SPK'nın 17 Haziran 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden mali tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK'nın var olan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, mali tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2011 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 endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a) Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Şirket, 1 Ocak 2011 tarihinde başlayan hesap döneminde, aşağıdaki yeni ve düzeltilmiş UFRS ve UFRYK yorumlarını değerlendirmiştir. Söz konusu standart ve yorumların Şirket finansal tablolarına ya da faaliyetlerine bir etkisi bulunmamaktadır.

- UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik),
- UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme).

Şirket, değişikliklerin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

b) Mayıs 2010'da UMSK, tutarsızlıkları gidermek ve ifadeleri netleştirmek amacıyla üçüncü çerçeve düzenlemesini yayınlamıştır. 1 Temmuz 2010 tarihinde veya bu tarih sonrasında geçerli olan UFRS 3 ve UMS 27'deki değişiklikler haricindeki tüm diğer değişiklikler, erken uygulama opsiyonu ile birlikte, 1 Ocak 2011 tarihinde veya bu tarih sonrasında başlayan mali dönemlerde geçerli olacaktır.

• UFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Kez Uygulanması, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. İyileştirme, UFRS'nin uygulanmaya başlandığı yılda UMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak finansal tabloların yayınlanmasından sonra gerçekleşen muhasebe politikası değişikliklerinin değerlendirilmesine açıklık getirmektedir.

• UFRS 3 İşletme Birleşmeleri, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirme, UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum, UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standartlarında yapılan ve koşullu bedele ilişkin muafiyeti kaldıran (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

• UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.

• UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

• UMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar, 1 Temmuz 2010 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirme, UMS 27'nin UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri, UMS 31 İş Ortaklıkları ve UMS 28 İştiraklerdeki Yatırımlar standartlarında yaptığı değişikliklere açıklık getirmektedir. İyileştirme, 1 Ocak 2009 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri için ve UMS 27'nin daha erken uygulanması durumunda bu tarih itibarıyla ileriye dönük olarak uygulanmalıdır.

• UMS 34 Ara Dönem Raporlama, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UMS 34 de yer alan açıklama ilkelerinin nasıl uygulanacağına rehberlik etmekte ve yapılması gereken açıklamalara ekleme yapmaktadır.

• UFYK 13 Müşteri Sadakat Programları, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Düzeltme, program dahilindeki müşterilere sağlanan hediye puanlarının kullanımlarındaki değerini temel alacak şekilde gerçeğe uygun değerlerinin belirlendiği durumlarda; müşteri sadakat programına katılmayan diğer müşterilere verilen indirimler ve teşviklerin miktarının da göz önünde tutulması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

c) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

• UFRS 1 UFRS'nin İlk Olarak Uygulanması – Diğer İstisnai Durumlar (Değişiklik)
20 Aralık 2010 tarihinde, UFRS standartlarını ilk kez uygulayacak olan mali tablo hazırlayıcılarına UFRS'ye geçiş dönemi öncesinde ortaya çıkan işlemlerin yeniden yapılandırılmasında kolaylık sağlanması ve ilk kez UFRS'ye göre mali tablo hazırlayan ve sunan şirketlerden yüksek enflasyonist ortamdan yeni çıkanları için açıklayıcı bilgi sağlamak amacıyla UFRS 1'e ilave değişiklikler getirilmiştir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2011 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

• UFRS 7 Finansal Araçlar – Bilanço dışı işlemlerin kapsamlı bir biçimde incelenmesine ilişkin açıklamalar (Değişiklik)

1 Temmuz 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

• UFRS 7 Finansal Araçlar – Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesine İlişkin Açıklamaların Artırılmasına İlişkin Değişiklik

1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

• UFRS 7 Finansal Araçlar – UFRS 9'un İlk Uygulanmasıyla İlgili Açıklamalara İlişkin Değişiklik

1 Ocak 2015 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için ya da UFRS 9'un ilk uygulandığı dönemden itibaren geçerlidir.

• UFRS 9 Finansal Araçlar – Safha 1 Finansal Varlıklar ve Yükümlülükler, Sınıflandırma ve Açıklama

Yeni standart, 1 Ocak 2015 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. Erken uygulamasına izin verilmektedir. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

• UFRS 10 Konsolide Mali Tablolar

UFRS 10 standardı, konsolidasyon ile ilgili açıklamaların yer aldığı UMS 27 "Konsolide ve Bireysel Mali Tablolar" ile UFRYK 12 "Konsolidasyon – Özel Amaçlı İşletmeler" standartlarının yerine getirilmiştir. Bu standart, konsolidasyona tabi olan işletmelerin doğasına bakılmaksızın (örneğin, oy çoğunluğuna ya da genellikle özel amaçlı işletmelerdeki gibi diğer sözleşmeye bağlı düzenlemelere bağlı olarak kontrol edilen işletme olup, olmadığına bakılmaksızın) kontrol esasına bağlı olan tüm işletmeler için tek bir konsolidasyon modelinin kullanılmasını öngörmektedir.

UFRS 10 kapsamında kontrol, ana şirketin 1) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde gücünün olup olmadığı; 2) konsolidasyona tabi olan işletmeye katılımıyla herhangi bir getiri elde edip, etmeyeceği; ve 3) konsolidasyona tabi olan işletme üzerinde elde edilecek getirilerin tutarını etkileyebilecek gücünün olup, olmadığına göre belirlenir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır.

• UFRS 11 Ortak Düzenlemeler

UMS 31 "İş Ortaklıklarındaki Paylar" standardının yerine getirilen UFRS 11 standardında ortak düzenlemeler için getirilen yeni muhasebe gerekliliklerine yer verilmiştir. Müşterek kontrol altındaki işletmelerin muhasebe işlemlerinde kullanılan oransal konsolidasyon yöntemi opsiyonu bu Standart uyarınca kaldırılmıştır. UFRS 11 standardı ayrıca müşterek kontrol altında olan varlıkların ortak faaliyetler ile ortak girişimler olarak ayrılması işlemini de ortadan kaldırmıştır. Ortak faaliyet, müşterek kontrolü olan tarafların varlık haklarının ve yükümlülük zorunluluklarının olduğu ortak bir düzenlemedir. Ortak girişim ise, müşterek kontrolü olan tarafların net varlık haklarına sahip olduğu ortak bir düzenlemedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket'in iş ortaklıklarında payı bulunmamaktadır.

• UFRS 12 Diğer İşletmede Bulunan Paylara İlişkin Açıklamalar

UFRS 12, bir işletmenin katılımının olduğu şirketlere ait olan konsolide ve konsolide olmayan mali tablolara ilişkin ileri düzeyde açıklamalar getirmiştir. Bu standardın amacı; mali tablo kullanıcılarının kontrol esasını, konsolide varlık ve yükümlülükler üzerinde olabilecek kısıtlamaları, konsolide olmayan şirketlere katılımdan kaynaklanabilecek riskleri, ve kontrol gücü olmayan pay sahiplerinin konsolide şirket faaliyetlerine katılımını değerlendirebilmesi açısından bilgi sağlamaktır. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket'in konsolide finansal tablo düzenleme yükümlülüğü bulunmamaktadır.

• UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları

UMSK, UFRS'ler kapsamında gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanılmasını belirten açıklamalarını rehber niteliğinde tek bir kaynaktan toplamak amacıyla UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Hesaplamaları standardını 12 Mayıs 2011 tarihinde yayınlamıştır. Bu standart, gerçeğe uygun değer tanımını yaparken, gerçeğe uygun değer hesaplamaları ile ilgili verilecek açıklama gerekliliklerini de belirtir. Bu standartta gerçeğe uygun değer hesaplamalarının gerekli olduğu durumlara açıklık getirilmez; ancak bir başka standardın öngördüğü durumlarda gerçeğe uygun değer nasıl hesaplanacağı ile ilgili açıklamalara yer verilir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

• UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu- Diğer Kapsamlı Gelirlerin Sunumu

UMS 1 standardında yapılan değişiklikler diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemlerin sunumu ve diğer kapsamlı gelir içinde sınıflandırılması konusunda açıklayıcı bilgilere yer verir. Bu değişiklikler 1 Temmuz 2012 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

• UMS 12 Gelir Vergileri –Ertelenmiş Vergi: Esas alınan varlıkların geri kazanımı (Değişiklik)

Değişiklik 1 Ocak 2012 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. UMS 12, (i) aksi ispat edilene kadar hukuken geçerli öngörü olarak, UMS 40 kapsamında gerçeğe uygun değer modeliyle ölçülen yatırım amaçlı gayrimenkuller üzerindeki ertelenmiş verginin gayrimenkulün taşınan değerinin satış yoluyla geri kazanılacağı esasıyla hesaplanması ve (ii) UMS 16'daki yeniden değerlendirme modeliyle ölçülen amortismanına tabi olmayan varlıklar üzerindeki ertelenmiş verginin her zaman satış esasına göre hesaplanması gerektiğine ilişkin güncellenmiştir. Bu değişiklik henüz Avrupa Birliği tarafından kabul edilmemiştir. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar (Değişiklik)

UMS 19 standardında yapılan değişiklikler, tanımlanmış fayda planları ve kıdem tazminatı ile ilgili muhasebe işlemlerine değişiklik getirmektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2013 tarihinde ya da bu tarih sonrasında başlayan mali dönemler için geçerli olacaktır. Şirket, yapılan bu değişikliklerin uygulanması sonucu ortaya çıkacak etkileri henüz değerlendirmemiştir.

• UMS 27 Bireysel Mali Tablolar

Bireysel mali tablolara ilişkin olarak öngörülen gerekliliklerde herhangi bir değişiklik yapılmamış ve buradaki bütün açıklamalar yeniden düzenlenen UMS 27 standardına ilave edilmiştir. UMS 27 standardındaki diğer bilgiler ise UFRS 10 standardında yer alanlar ile değiştirilmiştir.

• UMS 28 İştiraklerdeki ve Ortak Girişimlerdeki Yatırımlar

UMS 28, UFRS 10, UFRS 11 ve UFRS 12 standartlarının yayınlanmasıyla birlikte yeniden düzenlenmiştir.

• UMS 32 Finansal Araçlar; Sunum - Finansal Varlık ve Borçların Netleştirilmesine İlişkin Uygulama Rehberi Değişikliği

1 Ocak 2014 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

• UFYK 20 Yüzev Madenlerinin Üretim Safhasındaki Hafriyat Maliyetleri

1 Ocak 2013 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir.

Netleştirme/Mahsup

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

Hasılat

Şirketin satış gelirleri içerisinde, menkul kıymetlerin satış gelirleri ve faiz gelirleri, hizmet gelirleri ve aracılık komisyonları, müşterilerden alınan kredi faiz gelirleri ile diğer faiz gelirleri yer almaktadır.

Şirket dönem içinde portföyünde yer alan hisse senetleri ile yatırım fonlarından satış geliri, devlet tahvili ve hazine bonolarından ise faiz gelirleri elde etmiştir. Menkul kıymetlerin satış gelirleri, satış anında tahsil edilebilir hale geldiğinde gelir kaydedilmektedir. Faiz gelirleri ise tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Hasılat (Devamı)

Şirketin hizmet gelirleri içerisinde yurtiçi ve yurtdışı aracılık komisyonları yer almaktadır. Komisyon gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Komisyon gelirleri komisyon iadeleri düşüldükten sonraki tutarları ile mali tablolarda yer almaktadır.

Müşterilerden alınan faiz gelirleri, müşterilerin kredili menkul kıymet işlemlerden elde edilmekte olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir. Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri ise müşteri cari hesaplarının temerrüde düşmesinden dolayı elde edilen faiz gelirlerinden oluşmakta olup, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmekte ve gelir kaydedilmektedir.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, enflasyonun etkilerine göre 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla düzeltilmiş başlangıç değerleri ve 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren girişlerin maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman maddi duran varlıkların ekonomik ömürleri dikkate alınarak normal (doğrusal) amortisman yöntemine göre kıst bazında hesaplanmaktadır.

Maddi varlıkların ortalama ekonomik ömürleri göz önüne alınarak belirlenen amortisman oranları aşağıda belirtilmiştir:

Taşıt araç ve gereçleri	%20
Döşeme ve demirbaşlar	%6,66-%33,33
Özel maliyetler	%20

Şirket, yasal kayıtlarında, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu'nda ele alınan enflasyon muhasebesi uygulaması kapsamında tüm sabit kıymetlerini enflasyon düzeltmesine tabi tutmuştur. Şirket yasal kayıtlarında 2004 ve sonrasında edinilen sabit kıymetler için Vergi Usul Kanunu'nda faydalı ömürlere yönelik yapılan yeni düzenlemeler çerçevesinde amortisman ayırmakta, ancak kıst amortisman yöntemi uygulamamaktadır.

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre mali tablolara alınmaktadır. Bu çerçevede, maddi varlıkların maliyetine dahil edilebilenler hariç başlangıç faaliyetlerine ilişkin harcamalar gerçekleştiği anda gider olarak mali tablolara alınmaktadır.

Maddi olmayan duran varlıklar birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer kayıpları düşüldükten sonraki net değeri ile ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. Maddi olmayan varlıkların tarihi maliyetleri satın alma tarihinden itibaren 31 Aralık 2004 tarihine kadar enflasyona göre düzeltilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar 3 yıl içinde itfa edilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde tüm varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Borçlanma Maliyetleri

Amaçlandığı şekilde satışa veya kullanıma hazır hale getirilmesi için bir süre gereken özellikli varlıklarla doğrudan ilişkisi kurulan borçlanma maliyetleri söz konusu özellikli varlığın bir parçası olarak aktifleştirilir. Özellikli bir varlığın amaçlandığı şekilde kullanıma veya satışa hazır hale getirilmesi için gerekli faaliyetlerin tamamen bitirilmesi durumunda, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bunun dışındaki tüm borçlanma maliyetleri katılan dönem içerisinde gider olarak mali tablolara alınır.

Finansal Araçlar

a. Finansal Varlıklar

Şirket finansal varlıklarını; gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve kredi ve alacaklar olarak sınıflandırır. Sınıflandırma, finansal varlıkların niteliğine ve amacına bağlı olarak yapılar ve ilk muhasebeleştirme sırasında belirlenir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; Şirket'in alım-satım amacıyla elde tuttuğu finansal varlıklardır. Söz konusu varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kar sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır. Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmesi sonucu oluşan kazanç ya da kayıp, kar/zararda muhasebeleştirilir. Kar/zarar içinde muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal varlıktan elde edilen faiz ve/veya temettü tutarını da kapsar.

Hisse senetleri, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda (İMKB) bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, devlet tahvilleri ve hazine bonoları, İMKB'nin tahvil ve bono piyasasındaki bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden, bunların bulunmaması durumunda gerçekleşen en yakın zamanlı işlemin fiyatı ile değerlendirilmiştir. Portföy türev araçlar ise bilanço tarihindeki uzlaşma fiyatı ile değerlendirilmektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" hesabında yer alan varlıkları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler, tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in müşterileri adına yaptığı repolardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Vade sonunda elde edilecek gelirin döneme isabet eden kısmı için faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, repo maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla repo konusu devlet tahvilleri finansal yatırımlar hesabında, "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabı ise müşterilere borçlar hesabında sınıflandırılmıştır.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo) ile ilgili olarak, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, bu tutar ters repoların maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in ters repoları nakit ve nakit benzerleri hesabında gösterilmiştir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli bono ve tahviller, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden varsa değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçlar (Devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, yukarıdakiler ile kredi ve alacaklar dışında kalan ve türev olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kazanç veya kayıplar ilgili dönemin gelir tablosunda, makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü zararları ile kur farkı kayıp ve kazançları olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev olmayan ticari ve diğer alacaklar bu kategoride sınıflandırılır. Alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Şirket'in sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, ticari ve diğer alacaklar ile müşterilerin hisse senedi alımları için kullanılan krediler bu kategoride sınıflandırılır. Ticari alacaklar ve Kredili Müşterilerden Alacaklar kısa vadeli olmaları sebebi ile kayıtlı değerleri ile muhasebeleştirilmektedirler.

b. Finansal Yükümlülükler

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, bilanço tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen yabancı paralı işlemler, işlem tarihinde geçerli olan döviz kurları üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Bu çevrimden doğan kazanç ve kayıplar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Hisse Başına Kazanç

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar/(zarar), net karın/(zararın) dönem boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Şirket, bilanço tarihinden sonra düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltmekle yükümlüdür. Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmişteki işlemlerinin sonucunda mevcut hukuki veya geçerli bir yükümlülüğünün bulunması ve yükümlülüğün yerine getirilmesi için kaynakların dışı akmasının gerekli olabileceği ve tutar için güvenilir bir tahminin yapılabileceği durumlarda karşılıklar oluşturulur.

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan gelecekteki bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilebilmesi mümkün yükümlülükler ve varlıklar mali tablolara alınmamakta ve şarta bağlı yükümlülükler ve varlıklar olarak değerlendirilmektedir (Not 22).

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

Bir muhasebe politikası değiştirildiğinde, mali tablolarda sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin toplam düzeltme tutarı bir sonraki dönem birikmiş karlara alınır. Önceki dönemlere ilişkin diğer bilgiler de yeniden düzenlenir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin cari döneme, önceki dönemlere veya birbirini izleyen dönemlerin faaliyet sonuçlarına etkisi olduğunda, değişikliğin nedenleri, cari döneme ve önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarı, sunulandan daha önceki dönemlere ilişkin düzeltme tutarları ve karşılaştırmalı bilginin yeniden düzenlendiği ya da aşırı bir maliyet gerektirdiği için bu uygulamanın yapılmadığı kamuya açıklanır.

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem kar veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde mali tablolara yansıtılır.

Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal tablolar, finansal durum analizleri yapılabilmesi ve geniş çapta değerlendirmeye imkan vermesi açısından önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablo kalemlerinin sunumunda değişiklik olması durumunda, uygunluk sağlamak ve karşılaştırılabilirlik amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmaktadır.

İlişkili taraflar

Bu mali tabloların amacı doğrultusunda ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile Şirket personeli ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir. İlişkili taraflarla olan işlemler mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanılarak tahmin edilen Kurumlar Vergisi yükümlülüğü için karşılık ayrılmaktadır. Kurumlar Vergisi yükümlülüğü dönem sonucunun kanunen kabul edilmeyen giderler ve indirimler dikkate alınarak düzeltilmesinden sonra bulunan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

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

Ertelenmiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki mali tablolara yansıtılmaktadırlar. Ertelenmiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılmayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır.

Emeklilik Planları

Şirket'in emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (aracı kurum faaliyetleri) yürütmesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kasa – Nakit (TL)	21.836	28.306
Banka – Vadesiz mevduat (TL)	17.483	9.876
Ters repo	974.924	2.666.835
Yatırım fonları	100.380	144.930
Müşteri varlıkları (Repo)	8.131.919	5.839.421
Toplam	9.246.542	8.689.368

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

Müşteri varlıkları (Repo)

Müşteri varlıklarının tamamı tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşterileri adına yaptığı repolardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Repo konusu devlet tahvillerine, vade sonunda elde edilecek gelirin döneme isabet eden kısmı için faiz gelir tahakkuku 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 6.345 TL (31 Aralık 2011 – 4.796 TL) hesaplanmıştır. Repo konusu devlet tahvillerinin açılış tarihi 30 Mart 2012 olup, vadesi 2 Nisan 2012'dir. Faiz oranı %9,50'tir (31 Aralık 2011 - Vade: 2 Ocak 2012; Faiz oranı: % 7,60).

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Mart 2012 Bilanço Değeri
Müşteri varlıkları (D.Tahvili-Repo)	6.295.505	8.125.574	6.345	8.131.919
Toplam	6.295.505	8.125.574	6.345	8.131.919

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Aralık 2011 Bilanço Değeri
Müşteri varlıkları (D.Tahvili-Repo)	6.093.058	5.834.625	4.796	5.839.421
Toplam	6.093.058	5.834.625	4.796	5.839.421

Ters Repo

Ters repolara, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 498 TL faiz gelir tahakkuku hesaplanmıştır (31 Aralık 2011 – 1.460 TL). 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla detayı aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	31 Mart 2012 Bilanço Değeri
TRT210514T12	7,80	97.950	100.000	43	100.043
TRT140813T19	9,50	602.197	874.426	455	874.881
Toplam		700.147	974.426	498	974.924

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	31 Aralık 2011 Bilanço Değeri
TRT240118T19	7,60	2.720.572	2.665.375	1.460	2.666.835
Toplam		2.720.572	2.665.375	1.460	2.666.835

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

Yatırım Fonları

Dönem sonu itibariyle yatırım fonları bilançoda piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmiş olarak gösterilmiştir. Ortaya çıkan değer artışı/(azalışı) gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Mart 2012 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	846	118,652066	100.203	176	100.380
			100.203	176	100.380

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Aralık 2011 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	1.249	116,04	144.671	257	144.930
			144.671	257	144.930

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların tamamı gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Devlet tahvili	594.865	594.865
Hisse senetleri	212.798	212.798
Portföy türev araçları	131.023	131.023
Avro tahvil	--	--
Toplam	938.686	938.686

Devlet tahvili

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, IMKB ve Vadeli Opsiyon Borsası nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile değerlendirilme gününde bekleyen en iyi alış fiyatı bulunmayanlar ise son işlem fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artışı ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Devlet tahvili (Devamı)

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Mart 2012 Piyasa Değeri
TRT250412T11	600.000	0,99345	580.320	15.750	596.070
TRT200213T25	500.000	0,92096	455.215	5.265	460.480
TRT071112T14	300.000	0,94543	279.675	3.954	283.629
TRT071112T14	10.000	0,94543	9.215	240	9.454
TRT250412T11	5.000	0,99345	4.836	131	4.967
Toplam			1.329.261	25.340	1.354.601

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Aralık 2011 Piyasa Değeri
TRT250412T11	600.000	0,96684	571.248	8.856	580.104
TRT250112T14	10.000	0,99265	9.493	434	9.927
TRT250412T11	5.000	0,96684	4.760	74	4.834
Toplam			585.501	9.364	594.865

Hisse Senetleri

Hisse senetleri, İMKB'de bilanço tarihi itibarıyla oluşan 2. seans bekleyen en iyi alış fiyatı üzerinden değerlendirilmiş ve değerlendirme farkları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Mart 2012 Piyasa Değeri
AKGRT	25.000	1,89	59.250	(12.000)	47.250
TRGYO	25.000	5,38	140.245	(5.745)	134.500
Toplam			199.495	(17.745)	181.750

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Mart 2012 Piyasa Değeri
AKGRT	25.000	1,62	59.250	(18.750)	40.500
TRGYO	43.400	3,97	271.063	(98.765)	172.298
Toplam			330.313	(117.515)	212.798

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Portföy Türev Araçları

Şirketin 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda bulunan portföye ait teminat tutarı 129.108 TL'dir. Söz konusu tutarın tamamı 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir (31 Aralık 2011 – Portföy VOB teminat tutarı 131.023 TL'dir).

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla uzun vadeli finansal yatırımlar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (1)	12.720.000	12.720.000
Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş. (2)	253	253
Toplam	12.720.253	12.720.253

- (1) 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %5'tir. Şirket'in elinde nominal değeri 3.000.000 TL olan 3.000.000 adet hisse bulunmaktadır. Cari dönemde, İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmadığından söz konusu iştirak 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla bilançoda, İMKB'nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 numaralı bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiştir.
- (2) Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş. firmasının 24 Şubat 2010 tarihinde Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'nın onayından geçen tadil tasarısı, 20.08.2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu tarafından tescil edilmiş olup, 27 Ağustos 2010 tarih ve 7638 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Söz konusu tadil tasarısına göre Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin ana sözleşmesinde sermayeye ilişkin 7. maddesi değiştirilmiş olup, sermaye azaltımına gidilmiştir. Sermaye azaltımı işlemi neticesinde Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'nin esas sermayesi 9.950.000 TL azaltılarak 50.000 TL olarak belirlenmiştir. Azaltılan tutara göre ortaklık payları yeniden belirlenmiş olup, daha önceden ödenen sermaye tutarları ortaklara hisseleri oranında iade edilmiştir. Bu kapsamda, Şirket'e 24.748 TL sermaye payı iade edilmiş olup mevcut duruma göre Şirket'in Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'deki ortaklık payı 253 TL olarak belirlenmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla şirketin finansal borcu bulunmamaktadır.
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 32.461 TL'dir.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Banka kredileri	--	32.461
Toplam	--	32.461

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla kısa vadeli kredilerin gerçeğe uygun değeri, ıskonto etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla diğer finansal yükümlükleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşterilerden alacaklar	9.960	85.732
Kredili müşterilerden alacaklar	1.917.995	984.641
Takas Merkezi vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	249.148	232.448
Garanti Fonu faiz tahakkuku	288	352
Toplam	2.177.391	1.307.354

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	175.229	178.464
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	(6.043)	(3.235)
Dönem gideri	--	--
Dönem sonu bakiyesi	169.186	175.229

Kredili müşteri hesapları, hesabın tamamı dönem sonu itibariyle, kredili müşterilerin hisse alım işlemlerini, T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleştirmesiyle oluşmaktadır. Söz konusu müşterilerin kullandığı kredinin belirli bir vadesi bulunmamakta olup, hisse alım işleminin T+2 süresinin sonunda fiilen gerçekleşmesiyle, Şirket kredi tutarını muhasebeleştirilmekte ve aynı günün akşamında kredinin faizi işlemeye başlamaktadır.

Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası alacak ve borçları, dönem sonu itibariyle borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlara ait bakiyelerden oluşmaktadır.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası Garanti Fonu teminatı, Borsa yönetmeliği gereği Borsa tarafından temerrüt durumunda takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde işlem teminatlarının yanı sıra kullanılmak amacıyla genelgede belirlenen esaslar çerçevesinde yatırılan tutarı göstermektedir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olanlar dışındaki ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Müşteriler adına Repo işlemlerinden sağlanan fonlar - Müşterilere repo borçları	7.636.929	4.941.341
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklılar	249.147	232.448
Müşteriler C/H borçlar	112.479	103.704
Satıcılara borçlar	3.094	3.410
Faiz gider tahakkuku	--	--
Toplam	8.001.649	5.280.903

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Müşteriler adına repo işlemlerinden sağlanan fonlar: Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler aktifte "repo konusu menkul kıymetler" hesabında, repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Repo işlemlerinden sağlanan fonlarda ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre 31 Mart 2012 itibariyle 5.958 TL (31 Aralık 2011- 379 TL) gider reeskontu hesaplanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Verilen yurtiçi avanslar (satıcılar)	627	4.181
Şüpheli alacaklar	169.186	175.229
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(169.186)	(175.229)
Toplam	627	4.181

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VOB garanti fonu teminatı	40.000	40.000
Boğaziçi Elektrik A.Ş.	1.370	1.370
Toplam	41.370	41.370

Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	58.271	27.598
Ödenecek diğer giderler	800	13.868
Toplam	59.071	41.466

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle stokları bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle canlı varlıkları bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2012	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Taşıtlar	243.059	--	--	(164.060)	78.999
Döşeme ve demirbaşlar	1.341.594	1.600	--	--	1.343.195
Özel maliyetler	334.385	--	--	--	334.385
Toplam	1.919.038	1.600	--	(164.060)	1.756.579

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2012	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Taşıtlar	(188.372)	(2.727)	--	123.045	(68055)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.263.910)	(10.773)	--	--	(1.274.683)
Özel maliyetler	(210.018)	(16673)	--	--	(226.691)
Toplam	(1.662.300)	(30.173)	--	123.045	(1.569.429)

Net defter değeri	256.738				187.150
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Taşıtlar	289.579	--	--	(46.520)	243.059
Döşeme ve demirbaşlar	1.308.213	33.381	--	--	1.341.594
Özel maliyetler	341.309	--	--	(6.924)	334.385
Toplam	1.939.101	33.381	--	(53.444)	1.919.038

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Taşıtlar	(183.418)	(44.756)	--	39.802	(188.372)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.222.820)	(41.090)	--	--	(1.263.910)
Özel maliyetler	(150.065)	(66.877)	--	6.924	(210.018)
Toplam	(1.556.303)	(152.723)	--	46.726	(1.662.300)

Net defter değeri	382.798				256.738
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

31 Mart 2012 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.197.300 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.197.300 TL).

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2012	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Haklar	118.904	--	--	--	118.904
Toplam	118.904	--	--	--	118.904

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2012	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2012
Haklar	(101.822)	(1.694)	--	--	(103.516)
Toplam	(101.822)	(1.694)	--	--	(103.516)

	17.082	15.388
Net defter değeri	17.082	15.388

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Haklar	99.203	19.701	--	--	118.904
Toplam	99.203	19.701	--	--	118.904

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2011
Haklar	(96.809)	(5.013)	--	--	(101.822)
Toplam	(96.809)	(5.013)	--	--	(101.822)

	2.394	17.082
Net defter değeri	2.394	17.082

20. ŞEREFİYE

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle şerefiyesi bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Davalı	Sıfatı	Dava Tutarı	31.03.2012 Durum
Saffet Koçak	Müşteri	202.000	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor. 19.08.2010 tarihinde 36.864 TL'lik tutar, müşterinin eşine ait hisse senetleri satılmak suretiyle tahsil edilmiştir. Geri kalan 165.136TL için icra takibi devam etmektedir.
Müslüm Aydemir	Müşteri	4.789	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Zafer Kandemir	Müşteri	6.770	İcra takibi devam ediyor.
Toplam		213.559	

Daha önceki yıllarda davası sonuçlanan Davası Hasan Gül'le Şirket anlaşma yoluna gidilerek 31 Mart 2012 Tarihi itibariyle 10.000 TL. Tahsil edilmiş ve davanın bitirilmesine karar verilmiştir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

Davalı	Sıfatı	Dava Tutarı	31.12.2011 Durum
Hasan Gül	Müşteri	6.571	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Saffet Koçak	Müşteri	202.000	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor. 19.08.2010 tarihinde 36.864 TL'lik tutar, müşterinin eşine ait hisse senetleri satılmak suretiyle tahsil edilmiştir.Geri kalan 165.136TL için icra takibi devam etmektedir.
Müslüm Aydemir	Müşteri	4.789	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Zafer Kandemir	Müşteri	6.770	İcra takibi devam ediyor.
Toplam		220.130	

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Teminat mektupları	330.000	1.380.000
SPK	170.000	--
İMKB	--	1.220.000
VOB	160.000	160.000
Tahvil teminatları	1.415.000	785.000
İMKB	1.400.000	600.000
SPK	--	170.000
VOB Garanti Fonu	15.000	15.000
Toplam	1.745.000	2.165.000

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle taahhütler başlığı altında sınıflandırılacak herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki iş kanunlarına göre Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu yükümlülük çalışan her yıl için, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 2.805,04 TL (2011 - 2.623,23 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 maksimum yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İşletmenin mevcut emeklilik planlarına bağlı yükümlülüğünü tahmin etmekte aktüryel değerlendirme metodlarının kullanılması gerekmektedir. Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki mali tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Enflasyon oranı	%5,1	%5,1
İskonto oranı	%10	%10
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	%99 - %100	%99 - %100

Temel varsayım, her yıllık hizmet için belirlenen tavan yükümlülüğünün enflasyon ile orantılı olarak artmasıdır. Böylece uygulanan iskonto oranı enflasyonun beklenen etkilerinden arındırılmış gerçek oranı gösterir.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

24. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (DEVAM)

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı bakiyesi	140.498	121.560
Dönem içinde ayrılan karşılık	(18.132)	46.306
Dönem içinde ödenenler	(2.540)	(27.368)
Dönem sonu bakiyesi	119.826	140.498

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle kullanılmamış izin karşılığı detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Kullanılmamış izin karşılığı	12.723	12.723
	12.723	12.723

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Gelecek aylara/Yıllara ait giderler	133.500	15.401
Peşin ödenen vergiler	--	37.275
Toplam	133.500	52.676

27. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 12.500.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Şirket'in ortaklık yapısının detayı 1 numaralı dipnotta belirtilmiştir.

Değer Artış Fonları

Finansal varlık değer artış fonu satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinden değerlemesi sonucu ortaya çıkar. Gerçeğe uygun değeriyle değerlendirilen bir finansal aracın elden çıkarılması durumunda, değer artış fonunun satılan finansal varlıkla ilişkili parçası doğrudan kar/zararda muhasebeleştirilir.

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle değer artış fonu tutarı 2.911.384 TL'dir.

Yasal Yedekler

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

31 Mart 2012 tarihleri itibariyle bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı 1.161.797 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.161.797 TL).

Geçmiş Yıl Karları / (Zararları)

1 Ocak 2008 itibariyle yürürlüğe giren Seri: XI, No: 29 sayılı tebliğ ve ona açıklama getiren SPK duyurularına göre "Ödenmiş sermaye", "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nin yasal kayıtlardaki tutarları üzerinden gösterilmesi gerekmektedir. Söz konusu tebliğin uygulanması esnasında değerlemelerde çıkan farklılıkların (enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

- "Ödenmiş sermaye"den kaynaklanmaktaysa ve henüz sermayeye ilave edilmemişse, "Ödenmiş sermaye" kaleminden sonra gelmek üzere açılacak "Sermaye düzeltmesi farkları" kalemiyle;

- "Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler" ve "Hisse senedi ihraç primleri"nden kaynaklanmakta ve henüz kar dağıtımı veya sermaye artırımına konu olmamışsa "Geçmiş yıllar kar/zararıyla" ilişkilendirilmesi gerekmektedir. Diğer özkaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

31 Mart 2012 tarihi itibariyle geçmiş yıl karları tutarı 1.088.275 TL'dir (31 Aralık 2011: 97.713 TL).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Satış Gelirleri	116.528.272	85.247.756
Hisse senedi	150.600.000	1.133.834
Devlet tahvili	114.851.335	82.450.013
Hazine bonusu	--	----
Yatırım fonu	1.526.336	1.663.909
Hizmet Gelirleri	180.696	373.418
Yurtiçi aracılık ve diğer hizmet gelirleri	190.331	420.886
Yurtdışı aracılık komisyonları	--	----
Yurtiçi komisyon iadeleri (-)	(9.635)	(47.468)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	48.615	58.325
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri	48.476	58.049
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	139	276
	116.757.582	85.679.499

Satışların Maliyeti (-)

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Hisse senedi	196.343	1.135.542
Devlet tahvili	114.851.335	82.449.934
Hazine bonusu	--	----
Yatırım fonu	1.523.828	1.663.141
	116.571.506	85.248.617

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

29. FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
IMKB giderleri	7.087	9.587
Takasbank giderleri	790	410
VOB giderleri	3.802	3.357
Diğer	--	41
	11.679	13.395

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Personel Ücret Gideri	173.782	139.454
Amortisman giderleri	37.336	39.140
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	84.991	39.707
Vergi resim harçlar	56.291	34.776
Kira Giderleri	44.250	40.005
Haberleşme Giderleri	8.753	6.323
Taşıt Aracı Giderleri	13.948	9.661
Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri	5.500	6.000
Diğer	10.040	72.847
	434.891	387.913

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Giderler nitelikleri bazında aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Hisse Senedi Maliyeti	196.343	1.135.542
Devlet Tahvili Maliyeti	114.851.335	82.449.934
Hazine Bonosu Maliyeti	--	----
Yatırım Fonu Maliyeti	1.523.828	1.663.141
IMKB giderleri	7.087	9.587
Takasbank giderleri	790	410
VOB giderleri	3.802	3.357
Personel Ücret Gideri	173.782	139.454
Amortisman giderleri	37.336	39.140
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	84.991	39.707
Vergi resim harçlar	56.291	34.776
Kira Giderleri	44.250	40.005
Haberleşme Giderleri	8.753	6.323
Taşıt Aracı Giderleri	13.948	9.661
Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri	5.500	6.000
Diğer	10.040	72.887
	117.018.076	85.649.924

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Sabit kıymet satış geliri	--	--
Konusu kalmayan karşılıklar	8.584	1.198
	8.584	1.198

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 2011 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden giderleri bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Temettü gelirleri	--	1.095.183
DİBS faiz gelirleri	71	5.229
Ters repo faiz geliri	41.518	18.640
VOB garanti fonu faiz geliri	851	523
Kur farkı gelirleri	--	8.957
Mevduat faiz gelirleri	3.085	1.738
Sabit kıymet satış geliri	--	--
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	142.311	58.263
Diğer	5.299	--
	193.135	1.188.533

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Mart 2011
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	17.745	29.222
Kambiyo zararları	--	--
	17.745	29.222

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler bulunmamaktadır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL)

Cari Vergi Karşılığı

Kurumlar Vergisi Kanunu 13 Haziran 2006 tarih ve 5520 sayılı yasa ile değişmiştir. Söz konusu 5520 sayılı yeni Kurumlar Vergisi Kanunu'nun pek çok hükmü 1 Ocak 2006 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir. Buna göre Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 2011 yılı için %20'dir (2010 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

Şirketler üçer aylık mali karları üzerinden %20 oranında geçici vergi hesaplar ve o dönemi izleyen ikinci ayın 10. gününe kadar beyan edip 17. günü akşamına kadar öderler. Yıl içinde ödenen geçici vergi o yıla ait olup izleyen yıl verilecek kurumlar vergisi beyannamesi üzerinden hesaplanacak kurumlar vergisinden mahsup edilir. Mahsuba rağmen ödenmiş geçici vergi tutarı kalmış ise bu tutar nakden iade alınabileceği gibi devlete karşı olan herhangi bir başka mali borca da mahsup edilebilir.

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, 5024 sayılı Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun (5024 sayılı Kanun), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin mali tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %100'ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFE artış oranının) %10'u aşması gerekmektedir.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25. günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir.

Vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek yapılacak vergi tarhiyatı nedeniyle vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi mevzuatına göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönem kurum kazancından indirilebilirler. Ancak, mali zararlar, geçmiş yıl karlarından mahsup edilemez.

Kurumlar Vergisi Kanunu'nda kurumlara yönelik birçok istisna bulunmaktadır. Bu istisnalardan Şirket'e ilişkin olanları aşağıda açıklanmıştır:

İştirak Kazançları İstisnası:

Kurumların tam mükellefiyete tabi bir başka kurumun sermayesine iştiraktan elde ettikleri temettü kazançları (yatırım fonlarının katılma belgeleri ile yatırım ortaklıkları hisse senetlerinden elde edilen kar payları hariç) kurumlar vergisinden istisnadır.

Kurumlar vergisi matrahının tespitinde yukarıda yer alan istisnalar yanında ayrıca Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 14 ve mükerrer 14. maddeleri ile Gelir Vergisi Kanunu'nun 40. madde hükmünde belirtilen indirimler de dikkate alınır.

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DAHİL) (DEVAMI)

Şirket'in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ticari Bilanço Karı /Zararı	(229.597)	1.052.684
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	21.356	86.616
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	(8.584)	(27.368)
İştiraklerden Temettü Gelirleri (-)	--	(1.096.878)
Kurumlar Vergisi Matrahı	(216.824)	15.054
Kurumlar Vergisi	---	3.011
Mahsup edilen geçici vergi (Peşin ödenen stopaj)	(46.729)	(40.282)
Net Ödenecek Kurumlar Vergisi	(46.729)	(37.271)

Transfer Fiyatlandırması:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kâğıtlar olarak kurumlar tarafından saklanması zorunlu kılınmıştır. Ayrıca, kurumlar bir hesap dönemi içerisinde ilişkili kişiler ile yaptıkları işlemlere ilişkin olarak bilgi ve belgeleri içerecek şekilde bir rapor hazırlayacaklardır. Transfer fiyatlaması ile ilgili hükümlerin 1 Ocak 2007 tarihi itibariyle yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Karşılığı:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki 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 aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

İleriki dönemlerde gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri için uygulanacak oran Şirket için %20'dir (2009 - %20).

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

35. VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER DÂHİL) (DEVAMI)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

<i>Ertenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)matrahları</i>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal araçlar	3.508	(116.296)
Duran varlıklar	77.427	79.820
Kıdem tazminatı karşılığı	(119.826)	(140.498)
Kullanılmamış izin karşılığı	(12.723)	(12.723)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü matrahı	(51.614)	(189.697)

<i>Ertenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)</i>	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal araçlar	(702)	23.259
Duran varlıklar	(15.485)	(15.966)
Kıdem tazminatı karşılığı	23.965	28.100
Kullanılmamış izin karşılığı	2.545	2.545
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	10.323	37.938

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	37.938	17.846
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(27.615)	20.092
Dönem sonu	10.323	37.938

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak – 31 Mart 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Cari dönem net kar/(zararı)	(104.138)	990.562
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	12.500.000	12.500.000
Hisse başına kar/(zarar)	(0,0083)	0,0792

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
E. Kerem Korur	4.416	4.416
Personel	--	2.550
Toplam	4.416	6.966
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Ortaklara borçlar	13.482	461.710
Ortaklar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	13.482	461.706
Ortaklar vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	--	--
Faiz tahakkuku	--	--
Ortaklar müşteri cari hesap bakiyeleri	4	4
Personele borçlar	481.782	431.984
Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar	481.508	431.907
Faiz tahakkuku	--	--
Personel müşteri cari hesap bakiyeleri	274	77
Diğer ilişkili taraflara borçlar	285	5.230
Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	--	4.467
Faiz tahakkuku	--	--
Diğer ilişkili taraflar müşteri cari hesap bakiyeleri	285	762
Toplam	495.549	898.924

Şirket'in ortaklarıyla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2012			1 Ocak – 31 Aralık 2011		
	Komisyo n geliri	Faiz geliri	Kira gideri	Komisyo n geliri	Faiz geliri	Kira gideri
Bizimgaz Yatırım Holding	--	--	--	54.334	1.154	160.020
Diğer ortaklar	1.728	11	--	57.011	374	--
Personel	15.419	316	--	262.468	3.313	--
Diğer ilişkili taraflar	--	--	--	17.844	735	--
Toplam	17.148	327	--	391.657	5.576	160.020

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 54.816 TL ve 191.520 TL'dir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibarıyla sermaye piyasalarında gerçekleşen dalgalanmaların etkisiyle faiz ve fiyat riski (piyasa riski), müşterileri ile ilgili karşı taraf riski (kredi riski) ve finansal araçlara ilişkin likidite risklerine maruz kalmaktadır. Şirket, mali piyasaların öngörülemezliğine odaklanmakta olup, risklerin mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerin en aza indirgenmesini amaçlamıştır.

Piyasa Riski

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı veya türev ürün niteliğindeki finansal aracı bulunmamaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin, finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riski ile karşı karşıya kalmasına sebep olmaktadır. Bu risk, faiz değişimlerinden etkilenen varlıkları genellikle kısa vadeli elde tutmak suretiyle yönetilmektedir.

Belirli bir menkul kıymete veya ihracısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı Şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

Şirket'in dövizli işlemi nadiren olmakta, bu işlemler de banka mevduatı ve diğer varlık kalemlerinde gerçekleşmekte, döviz cinsinden borcu bulunmamaktadır. Bu yönüyle herhangi bir döviz kuru riskine de maruz kalmamaktadır.

Şirket, karşılaşılan piyasa risklerini, duyarlılık analizi esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda maruz kalınan riskler ve bu riskleri ölçme ve karşılamaya yönelik kullanılan yöntemlerde, önceki döneme göre bir değişiklik olmamıştır.

Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Şirket'e finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Finansal araçları elinde bulundurmamak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat alarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

Şirket'in esas olarak ticari alacaklarından tahsilat riski bulunmamaktadır. Ticari alacaklar, Şirket yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum göz önüne alınarak değerlendirilmekte ve gerekli görüldüğü durumlarda uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Müşteri Varlıkları (Repo)	Yatırım Fonları	Diğer Finansal Varlıklar	
Cari Dönem (31 Mart 2012)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	2.177.391	5.043	--	17.483	974.924	8.131.919	100.380	1.665.459	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.177.391	--	--	--	--	--	--	--	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	2.177.391	5.043	--	17.483	974.924	8.131.919	100.380	1.665.459	
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)	--	169.186	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	(169.186)	--	--	--	--	--	--	--	
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri					
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Müşteri Varlıkları (Repo)	Yatırım Fonları	Diğer Finansal Varlıklar	
Geçmiş Dönem (31 Aralık 2011)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf						
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	1.307.354	6.966	--	9.876	2.666.835	5.839.421	144.930	938.686	
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.307.354	--	--						
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	1.307.354	6.966	--	9.876	2.666.835	5.839.421	144.930	938.686	
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)	--	175.229	--	--	--	--	--	--	--	
- Değer düşüklüğü (-)	--	(175.229)	--	--	--	--	--	--	--	
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--	

(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

(2) Vadesi geçmemiş yada değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların gelecekte değer düşüklüğüne ve kredi riskine uğraması beklenmemektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Likidite riski

İhtiyatlı likidite riski yönetimi uygulayarak, yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, kısa vadeli fonlamayı mümkün kılmak ve açık pozisyonu kapatabilmek doğrultusunda hareket edilmektedir.

Likidite riski yönetimi

Likidite riski, şirketin net fonlama yükümlülüklerini yerine getirememeye ihtimalidir. Piyasalarda ihtiyatlı risk yönetimi uygulayarak yeterli miktarda nakit bulundurmak suretiyle, vadeli fonlama mümkün kılınmakta ve açık pozisyona izin vermeyecek şekilde hareket edilmektedir. Şirket yönetimi, faaliyeti gereği fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri ile finansal yatırımlar bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2012	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	--	--	--	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	495.549	495.549	495.549	--	--
Ticari borçlar	8.001.649	8.001.649	8.001.649	--	--
Diğer borçlar	59.071	59.071	59.071	--	--
Çalışanlara sağlanan karşılıklar	12.723	12.723	12.723	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	8.568.993	8.568.993	8.568.993	--	--

31 Aralık 2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	32.461	32.461	32.461	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	898.924	898.924	898.924	--	--
Ticari borçlar	5.280.903	5.280.903	5.280.903	--	--
Diğer borçlar	41.466	41.466	41.466	--	--
Çalışanlara sağlanan karşılıklar	12.723	12.723	12.723	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	6.266.477	6.266.477	6.266.477	--	--

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Kur riski yönetimi

Yabancı para riski herhangi bir finansal enstrümanın değerinin döviz kurundaki değişikliğe bağlı olarak değişmesinden doğan risktir.

Şirket, döviz cinsinden alacaklı ve borçlu bulunulan meblağların TL'ye çevrilmesinden dolayı kur değişikliklerinden doğan döviz kuru riskine maruz kalmaktadır. Söz konusu döviz kuru riski, döviz varlıklarının kısa vadeli olarak elde tutulması suretiyle yönetilmektedir.

Kur riski yönetimi

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

31 Mart 2012 ile 31 Aralık 2011 tarihinde dövizli varlık ve yükümlülük bulunmadığından döviz duyarlılık analizi yapılamamaktadır.

Faiz oranı riski

Faiz riski, faiz oranlarındaki değişimlerin finansal tabloları etkileme olasılığından kaynaklanmaktadır. Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlık (alım satım amaçlı finansal varlık) olarak sınıfladığı kısa vadeli devlet tahvilleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

31 Mart 2012 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 11.236 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 12.273 TL azalmış olacaktı.

31 Aralık 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 4.021 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 3.205 TL azalmış olacaktı.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası (“TL”) ve tam olarak gösterilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Şirket’in 31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		31.03.2012	31.12.2011
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.354.601	594.865
Finansal yükümlülükler		--	--

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
	TL (%)	TL (%)
Devlet tahvilleri	9,29–9,58	10,06–10,58

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Hisse Senetleri:

31 Mart 2012 tarihi itibariyle Şirket’in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası’nda (“İMKB”) işlem görmektedir. Şirket’in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket’in net dönem karı/zararında 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 18.275 TL artış oluşmakta, %10 oranında azalış durumunda ise 18,275 TL azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2011 : %10 artışta 21.424 TL artış; %10 azalışta 21.424 TL azalış).

Sermaye riski yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket’in hedefleri, ortaklarına getiri sağlamak ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek için Şirket’in faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2012 VE 31 ARALIK 2011 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR
(Aksi belirtilmedikçe tüm tutarlar Türk Lirası ("TL") ve tam olarak gösterilmiştir)

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Şirket sermayeyi finansal borç/toplam öz sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran finansal borçlar toplamının toplam özsermayeye bölünmesiyle bulunur. Finansal borçlar toplamı, uzun ve kısa vadeli finansal borçların tümünü, toplam özsermaye ise bilançoda yer alan öz sermaye kalemini kapsar.

	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
Finansal borçlar	--	32.461
Toplam özsermaye	17.557.319	17.661.456
Borç / Özsermaye oranı	%0,0000	%0,1838

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	31 Mart 2012		31 Aralık 2011	
		Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	9.246.542	9.246.542	8.689.368	8.689.368
Kısa vadeli finansal yatırımlar	7	1.665.459	1.665.459	938.686	938.686
Ticari alacaklar	10	2.177.391	2.177.391	1.307.354	1.307.354
Kısa vadeli diğer alacaklar	11	--	--	--	--
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	11	5.043	5.043	6.966	6.966
Uzun vadeli finansal yatırımlar	7	12.720.253	12.720.253	12.720.253	12.720.253
Uzun vadeli diğer alacaklar	11	41.370	41.370	41.370	41.370
Toplam		25.856.058	25.856.058	23.703.997	23.703.997
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8	--	--	(32.461)	(32.461)
Ticari borçlar	10	(8.001.649)	(8.001.649)	(5.280.903)	(5.280.903)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(495.549)	(495.549)	(898.924)	(898.924)
Diğer borçlar	11	(59.071)	(59.071)	(41.466)	(41.466)
Çalışanlara sağlanan karşılıklar		12.723	12.723	12.723	12.723
Toplam		8.568.993	8.568.993	6.266.477	6.266.477
		17.299.789	17.299.789	17.437.520	17.437.520

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2012:

Yoktur.

31 Aralık 2011:

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2012'den itibaren 2.805 TL olmuştur.

41. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan herhangi bir husus bulunmamaktadır.

=====