

**HAK MENKUL KIYMETLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 EYLÜL 2011 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR
VE
DİPNOTLAR**

İÇİNDEKİLER

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

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.**(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE
OLMAYAN)****30.09.2011 TARİHLİ BİLANÇO**

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmiş
		01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 31.12.2010
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		12,040,802	13,657,646
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	9,111,891	8,591,177
Finansal yatırımlar	7	950,037	2,122,439
Ticari Alacaklar	10-37	1,906,151	2,907,125
- İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar	0	0	0
- Diğer Ticari Alacaklar	10	1,906,151	2,907,125
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar	11	12,321	22,946
Stoklar		0	0
Canlı Varlıklar		0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	60,402	13,959
TOPLAM		12,040,802	13,657,646
Satış amacıyla elde tutulan Varlıklar		0	0
DURAN VARLIKLAR		13,090,788	13,163,433
Ticari Alacaklar	10	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar	11	40,141	40,141
Finansal Yatırımlar	7	12,720,253	12,720,253
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar		0	0
Canlı Varlıklar		0	0
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	288,086	382,798
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	12,069	2,394
Şerefiye		0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	30,239	17,847
Diğer Duran Varlıklar		0	0
TOPLAM VARLIKLAR		25,131,590	26,821,079

KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7,216,553	7,749,180
Finansal Borçlar	8	32,551	31,687
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar	10	7,157,405	7,623,704
- İlişkili taraflara Borçlar	10-37	2,790,468	2,809,391
- Diğer Ticari Borçlar	10	4,366,937	4,814,312
Diğer borçlar	11	26,597	86,641
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet teşvik ve Yatırımları		0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	0	7,148
Borç Karşılıkları		0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0	0
TOPLAM		7,216,553	7,749,180

Satış amacıyla elde tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		137,236	121,560
Finansal Borçlar		0	0
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar		0	0
Diğer borçlar	11	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet teşvik ve Yatırımları		0	0
Borç Karşılıkları		0	0
Çalışanlara sağlanan Faydalara ilişkin Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı Karşılığı)	24	137,236	121,560
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

ÖZKAYNAKLAR

ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		17,777,801	18,950,339
Ödenmiş Sermaye	27	12,500,000	12,500,000
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)		0	0
Hisse Senetleri İhraç Primleri		0	0
Değer Artış Fonları	27	1,893,000	1,893,000
Yabancı Para Çevrim Farkları		0	0
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	27	1,161,797	1,120,442
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	1,116,097	2,657,985
Net Dönem Karı/Zararı		1,106,907	778,912
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		25,131,590	26,821,079

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
30.09.2011 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)		Bağımsız Denetim'den			
		Geçmemiş	Geçmiş	Geçmemiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem
	Dipnot Referansları	01.01.2011 30.09.2011	01.01.2010 30.09.2010	01.07.2011 30.09.2011	01.07.2010 30.09.2010
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirler	28	271,924,630	191,592,327	112,082,068	73,954,646
Satışların Maliyeti (-)	28	(270,804,402)	(190,042,988)	(111,775,906)	(73,600,330)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)		1,120,228	1,549,339	306,162	354,316
Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		0	0	0	0
Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer giderler (-)		0	0	0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar(Zarar)		0	0	0	0
BRÜT KARI/ZARAR		1,120,228	1,549,339	306,162	354,316
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(52,939)	(76,931)	(19,860)	(16,759)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(1,161,534)	(1,147,758)	(400,816)	(409,715)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		0	0	0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	21,420	47,113	20,222	41,514
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	0	0	0	0
FAALİYET KARI/ZARARI		(72,825)	371,763	(94,292)	(30,644)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, kar/zararlarındaki paylar		0	0	0	0
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	1,277,718	549,659	46,199	56,272
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	33	(90,311)	(86,606)	(39,450)	9,404
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		1,114,582	834,816	(87,543)	35,032
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(7,675)	(82,811)	16,316	3,222
- Dönem vergi gelir/gideri		(20,068)	(71,561)	9,175	(4,252)
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	12,393	(11,250)	7,141	7,474
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		1,106,907	752,005	(71,227)	38,254
DURDURULAN FAALİYETLER					

Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		0	0	0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		1,106,907	752,005	(71,227)	38,254
Diğer kapsamlı Gelir:					
Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Duran Varlıklar değer artış Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Finansal Riksten Korunma Fonundaki Değişim		0	0	0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0	0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0	0	0
Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0	0	0
Diğer kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0	0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0	0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		1,106,907	752,005	(71,227)	38,254
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Azınlık payları		0	0	0	0
Ana ortaklık payları		1,106,907	752,005	(71,227)	38,254
Toplam kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Azınlık payları		0	0	0	0
Ana ortaklık payları		1,106,907	752,005	(71,227)	38,254
Hisse başına kazanç	36	0.0886	0.0602	(0.0057)	0.0031
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	0.0886	0.0602	(0.0057)	0.0031
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0.0886	0.0602	(0.0057)	0.0031
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	0.0886	0.0602	(0.0057)	0.0031

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.**30 EYLÜL 2011 TARİHLİ
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU
(TL)
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE
OLMAYAN)**

	Dipnot Referans	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş Yıl Karı / Zararı	Dönem Net Karı / Zararı	Toplam
Bağımsız Denetimden geçmiş							
01 Ocak 2010		12,500,000	1,893,000	1,025,860	1,446,397	1,969,547	18,834,804
Transfer	27	0	0	94,582	1,874,965	(1,969,547)	0
Ödenen Temettü		0	0	0	(672,970)	0	(672,970)
Kurumlar vergi düzeltmesi		0	0	0	9,593	0	9,593
Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0	752,005	752,005
30 Eylül 2010		12,500,000	1,893,000	1,120,442	2,657,985	752,005	18,923,432
Bağımsız Denetimden geçmemiş							
01 Ocak 2011		12,500,000	1,893,000	1,120,442	2,657,985	778,912	18,950,339
Transfer	27	0	0	41,355	737,557	(778,912)	0
Ödenen Temettü		0	0	0	(2,293,045)	0	(2,293,045)
Kurumlar vergi düzeltmesi		0	0	0	13,600	0	13,600
Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0	1,106,907	1,106,907
30 Eylül 2011		12,500,000	1,893,000	1,161,797	1,116,097	1,106,907	17,777,801

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

30 EYLÜL 2011 İTİBARIYLA NAKİT AKIM
TABLOSU TL

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referans	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmiş
		30.09.2011	30.09.2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Net Dönem karı/Zararı (+A11/-)		1,106,907	752,005
<u>Düzeltilmeler</u>			
- Amortisman ve itfa payları (+)	18,19	116,953	42,921
- Kıdem tazminatındaki değişim (-/+)	24	37,096	19,145
- Ertelenmiş vergi varlığındaki/yükümlülüğündeki değişim (+)	35	(12,393)	11,250
- Cari dönem vergi karşılığı (+)	35	20,068	42,919
- Kurumlar vergisi düzeltmesi (+)		13,600	9,593
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri (-)	18,19	6,926	28,643
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyetler karı		1,275,305	906,476
- Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki (artış)/azalış	10, 11	1,011,599	(1,179,562)
- İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	37	0	0
- Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26	(46,443)	(29,276)
- Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda artış	10, 11	(508,002)	134,432
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	37	18,923	1,109,619
- Vergi ödemeleri (-)	35	(33,403)	(114,480)
- Diğer kısa vadeli borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/Artış	26	0	0
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		1,680,133	1,660,893
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	7	1,172,402	706,464
- Maddi duran varlık satın alımları (-)	18	(26,471)	(15,837)
- Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	19	(13,169)	3,626
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / faaliyetlerinde kullanılan nakit		1,132,762	687,001
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Temettü ödemesi (-)		(2,293,045)	(672,970)
- Finansal borçlardaki artış/(azalış)		864	906
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(2,292,181)	(673,876)
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış		520,714	(1,647,768)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	8,591,177	11,253,642
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	9,111,891	9,605,874

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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 bulunmaktadır.

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'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş.	6.593.513	52,75	6.593.513	52,75
Hayrettin Rebi Karaali	5.396.488	43,17	5.396.488	43,17
Diğer gerçek kişiler	509.999	4,08	509.999	4,08
Toplam	12.500.000	100,00	12.500.000	100,00

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 19 ve 20 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

1. 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 UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Eylül 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 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 Formatlar Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Mali Tabloların Onayı

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış 30 Eylül 2011 tarihli finansal tabloları 19.10.2011 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, 30 Eylül 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 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi,
- UFRYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik),
- UMS 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (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.

• *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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

Yeni standart, 1 Ocak 2013 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. Bu standart henüz Avrupa Birliği tarafından onaylanmamıştır. Şirket, düzenlemenin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• 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.

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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

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 katlanılan 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 yapılır 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.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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. 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in ters repoları nakit ve nakit benzerleri hesabında gösterilmiştir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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 çevrilmektedir. Bu çevrimden doğan kazanç ve kayıplar, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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 yararlanılamayacağı 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.

2. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

3. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla faaliyetlerini tek bir coğrafi bölgede (Türkiye) ve tek bir endüstriyel bölümde (aracı kurum faaliyetleri) yürütmesinden dolayı bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Repo konusu devlet tahvili	6.753.596	7.058.079
Ters repo	2.250.534	1.446.629
Yatırım fonları	70.305	36.769
Kasa – Nakit (TL)	23.944	28.909
Banka – Vadesiz mevduat (TL)	13.512	20.791
Toplam	9.111.891	8.591.177

Repo konusu devlet tahvilleri

Repo konusu devlet tahvillerinin 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 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 3.717 TL (31 Aralık 2010 – 4.406 TL) hesaplanmıştır. Repo konusu devlet tahvillerinin açılış tarihi 30 Eylül 2011 olup, vadesi 3 Ekim 2011'dir. Faiz oranı %6,70'tır (31 Aralık 2010 - Vade: 3 Ocak 2011; Faiz oranı: % 7,60).

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	30 Eylül 2011 Bilanço Değeri
Repo konusu devlet tahvili	6.891.598	6.749.879	3.717	6.753.596
Toplam				8.723.964

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Aralık 2010 Bilanço Değeri
Repo konusu devlet tahvili	5.323.920	7.053.673	4.406	7.058.079
Toplam	5.323.920	7.053.673	4.406	7.058.079

Ters Repo

Ters repolara, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi"ne göre 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 413 TL faiz gelir tahakkuku hesaplanmıştır (31 Aralık 2010 - 301 TL). 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle detayı aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	30 Eylül 2011 Bilanço Değeri
TRT251017T18	6,70%	2.297.502	2.250.121	413	2.250.534
Toplam		2.297.502	2.250.121	413	2.250.534

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	31 Aralık 2010 Bilanço Değeri
TRT011014T19	7,60	1.091.725	1.446.328	301	1.446.629
Toplam		1.091.725	1.446.328	301	1.446.629

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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)	30 Eylül 2011 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	615	114,316495	70.275	30	70.305
Toplam			70.275	30	70.305

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Aralık 2010 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	330	111,42	36.752	17	36.769
Toplam			36.752	17	36.769

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal yatırımların tamamı gerçeğe uygun değer farkları kar/zarara yansıtılan finansal varlıklardan oluşmakta olup detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvili	628.295	1.315.308
Hisse senetleri	185.600	268.156
Portföy türev araçları	136.142	81.427
Avro tahvil	--	457.548
Toplam	950.037	2.122.439

Devlet tahvili

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, İMKB ve Vadeli Opsiyon Borsası nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle İMKB'de oluşan bekleyen en iyi alış fiyatı ile, değerlendirme gününde bekleyen en iyi alış fiyatı bulunmayanlar ise son işlem fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş, değer artışı ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	30 Eylül 2011 Piyasa Değeri
TRT161111T14	619.000	0,99123	586.231	27.340	613.572
TRT250112T14	10.000	0,97673	9.492	275	9.767
TRT161111T14	5.000	0,99123	4.827	130	4.956
Toplam			600.550	27.745	628.295

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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 Aralık 2010 Piyasa Değeri
TRT110511T17	15.000	0,97768	14.557	108	14.665
TRT110511T17	170.000	0,99768	164.902	1.304	166.206
TRT110511T17	450.000	0,99768	432.657	7.299	439.956
TRT020211T11	370.000	0,99429	351.874	16.013	367.887
TRT020211T11	82.000	0,99429	77.983	3.549	81.532
TRT080611T11	237.000	0,97214	227.207	3.190	230.397
TRT110511T17	15.000	0,97768	14.551	114	14.665
Toplam			1.283.731	31.577	1.315.308

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	Maliyet Değeri	Piyasa Fiyatı	30 Eylül 2011 Piyasa Değeri
AKGRT	25.000	59.250	1,34	33.500
TRGYO	30.000	216.661	5,07	152.100
Toplam		275.911		185.600

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Fiyatı	31 Aralık 2010 Piyasa Değeri
TRGYO	42.700	311.710	6,28	268.156
Toplam		311.710		268.156

Portföy Türev Araçları

Şirketin 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda bulunan portföye ait teminat tutarı 136.142 TL'dir. Söz konusu tutarın tamamı 30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir (31 Aralık 2010 – Portföy VOB teminat tutarı 81.427 TL'dir).

Avro Tahvil

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla Avro tahvil bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla Avro tahvil İMKB'de oluşan son işlem fiyatı ile değerlemeye tabi tutulmuş ve Merkez Bankası döviz alış kuru üzerinden TL'ye çevrilmiştir. Değerleme sonucunda 31 Aralık 2010 itibarıyla 55.317 TL değer azalışı ortaya çıkmış olup gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Cinsi	Nominal Değer (Avro)	Açılış Değeri (TL)	Piyasa Fiyatı (TL)	31 Aralık 2010 Piyasa Değeri (Avro)	31 Aralık 2010 Piyasa Değeri (TL)
XS0170671845	205.000	512.865	108,923	223.292	457.548
Toplam					457.548

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlar satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmış olup detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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) 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 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.30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	32.551	31.687
Toplam	32.551	31.687

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli kredilerin gerçeğe uygun değeri, iskonto etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	1.646.403	2.452.735
Takas Merkezi vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	250.321	446.209
Müşterilerden alacaklar	9.222	8.128
Verilen yurtiçi avanslar (satıcılar)	--	--
Garanti Fonu faiz tahakkuku	205	53
Şüpheli alacaklar	178.464	178.464
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(178.464)	(178.464)
Toplam	1.906.151	2.907.125

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	178.464	215.327
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	--	(36.863)
Dönem gideri	--	--
Dönem sonu bakiyesi	178.464	178.464

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.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olanlar dışındaki ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar - Müşterilere repo borçları	3.980.156	4.249.126
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklılar	231.851	434.548
Müşterilere borçlar	149.987	125.725
Satıcılara borçlar	2.751	2.259
Faiz gider tahakkuku	2.192	2.654
Toplam	4.366.937	4.814.312

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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 30 Eylül 2011 itibarıyla 2.192 TL (31 Aralık 2010- 2.654 TL) gider reeskontu hesaplanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Yatırım fonu teminatı	--	12.925
SPK tanzim fonu	3.717	3.717
Verilen depozito ve teminatlar	1.688	1.688
Toplam	5.405	18.330

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
VOB garanti fonu teminatı	40.000	40.000
Boğaziçi Elektrik A.Ş.	141	141
Toplam	40.141	40.141

Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	25.900	46.708
Ödenecek diğer giderler	697	39.934
Toplam	26.597	86.642

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla stokları bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla canlı varlıkları bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle öz kaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Taşıtlar	289.579	--	--	46.520	243.059
Döşeme ve demirbaşlar	1.308.213	26.471	--	--	1.334.684
Özel maliyetler	411.391	--	--	77.005	334.385
Toplam	2.009.183	26.471	--	--	1.912.128

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Taşıtlar	(183.418)	(32.812)	--	38.795	(177.435)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.222.820)	(30.487)	--	--	(1.253.308)
Özel maliyetler	(220.146)	(50.158)	--	77.005	(193.299)
Toplam	(1.626.385)	(113.457)	--	--	(1.624.042)

Net defter değeri	382.798				288.086
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

MALİYET					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Taşıtlar	312.904	--	--	(23.325)	289.579
Döşeme ve demirbaşlar	1.291.397	16.816	--	--	1.308.213
Özel maliyetler	407.764	3.626	--	(70.081)	341.309
Toplam	2.012.065	20.442	--	(93.406)	1.939.101

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Taşıtlar	(154.757)	(54.887)	4.456	21.770	(183.418)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.203.107)	(37.113)	17.400	--	(1.222.820)
Özel maliyetler	(208.164)	(66.877)	54.532	70.444	(150.065)
Toplam	(1.566.028)	(158.877)	76.388	92.214	(1.556.303)

Net defter değeri	446.037				382.798
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.197.050 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.937.500 TL).

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Haklar	99.204	13.169	--	--	112.373
Toplam	99.204	13.169	--	--	112.373
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Eylül 2011
Haklar	(96.809)	(3.495)	--	--	(100.304)
Toplam	(96.809)	(3.495)	--	--	(100.304)
Net defter değeri	2.395				12.069
MALİYET					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	99.203	--	--	--	99.203
Toplam	99.203	--	--	--	99.203
BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	(95.375)	(3.929)	2.495	--	(96.809)
Toplam	(95.375)	(3.929)	2.495	--	(96.809)
Net defter değeri	3.828				2.394

20. ŞEREFİYE

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle şerefiyesi bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Davalı	Sıfatı	Dava Tutarı	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	

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
<i>Teminat mektupları</i>		
İMKB	1.220.000	480.000
VOB	160.000	160.000
SPK	170.000	--
Foreks teminatı	--	8.000
Toplam	1.550.000	648.000
<i>Tahvil teminatları</i>		
İMKB	619.000	1.139.000
SPK	--	170.000
VOB Garanti Fonu	15.000	15.000
Toplam	634.000	1.324.000
Genel Toplam	2.184.000	1.972.000

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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, 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 2.731,85 TL (2010 - 2.517,01 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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
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:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	121.560	137.746
Dönem içinde ayrılan karşılık	37.096	15.711
Dönem içinde ödenenler	(21.421)	(31.897)
Dönem sonu bakiyesi	137.236	121.560

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	47.067	13.959
Toplam	47.067	13.959

27. ÖZKAYNAKLAR

30 Eylül 2011 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.

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle değer artış fonu tutarı 1.893.000 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.

30 Eylül 2011 tarihleri itibariyle bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı 1.161.797 TL'dir (31 Aralık 2010: 1.120.442 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

Geçmiş Yıl Karları / (Zararları) (Devamı)

30 Eylül 2011 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları tutarı 1.116.097 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.657.985 TL).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Satış Gelirleri	270.806.273	190.136.868	111.777.885	73.628.198
Devlet tahvili	264.661.088	179.837.269	109.427.634	70.968.285
Yatırım fonu	4.830.251	5.612.481	2.350.251	1.587.390
Hisse senedi	1.314.934	2.724.105	--	1.072.523
Hazine bonusu	--	1.963.013	--	--
Hizmet Gelirleri	943.982	1.279.392	255.151	274.505
Yurtiçi aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.081.291	1.398.906	292.622	296.355
Yurtdışı aracılık komisyonları	--	--	--	--
Yurtiçi komisyon iadeleri (-)	(137.309)	(119.514)	(37.471)	(21.850)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	174.375	176.067	49.032	73.345
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gel.	173.648	170.140	48.847	51.604
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	727	5.927	185	339
	271.924.630	191.592.327	112.082.068	73.954.646

Satışların Maliyeti (-)

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Devlet tahvili	264.661.009	179.787.398	109.427.635	70.948.924
Yatırım fonu	4.826.790	5.610.919	2.348.271	1.586.777
Hisse senedi	1.316.603	2.682	--	1.064.628
Hazine bonusu	--	--	--	--
	270.804.402	190.042.988	111.775.906	73.600.329

29. FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
İMKB giderleri	38.173	49.284	12.340	10.656
Takasbank giderleri	1.978	3.706	936	1.161
VOB giderleri	12.747	23.802	6.584	4.881
Diğer	41	139	--	61
	52.939	76.931	19.860	16.759

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

29. FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Personel giderleri	471.444	531.444	176.260	165.803
Amortisman gideri ve itfa payları	154.049	42.921	38.395	(37.879)
Vergi, resim ve harçlar	108.260	106.502	33.982	32.331
Diğer	427.781	466.891	135.277	249.460
	1.161.534	1.147.758	400.816	409.715

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Giderler nitelikleri bazında aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Devlet tahvili maliyeti	264.661.009	179.787.398	109.427.635	70.948.924
Yatırım fonu maliyeti	4.826.790	5.610.919	2.348.271	1.586.777
Hisse senedi maliyeti	1.316.603	2.682.006	--	1.064.628
Hazine bono maliyeti	--	1.962.664	--	--
Personel giderleri	471.444	531.444	176.260	165.803
Amortisman gideri ve itfa payı	116.953	42.921	38.395	41.003
Vergi, resim ve harçlar	108.260	106.502	33.982	32.331
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	90.311	47.677	22.753	(48.333)
İMKB giderleri	38.173	49.284	12.340	10.656
Takasbank giderleri	1.978	3.706	936	1.161
VOB giderleri	12.747	23.802	6.584	4.881
Kambiyo zararları	--	--	--	--
Diğer	464.918	467.031	152.179	(170.640)
	272.109.186	191.315.354	112.219.335	73.978.471

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Konusu kalmayan karşılıklar	21.420	47.113	20.222	41.514
	21.420	47.113	20.222	41.514

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla diğer faaliyetlerden giderleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Temettü gelirleri	1.096.878	391.734	--	15.517
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	71.742	47.677	13.141	23.364
Ters repo faiz geliri	63.443	--	27.733	--
DİBS faiz gelirleri	23.357	87.115	--	10.219
Kur farkı Gelirleri	8.957	--	--	--
VOB Garanti Fonu faiz gelirleri	6.516	2.155	2.296	2.155
Mevduat faiz gelirleri	4.427	20.978	631	5.017
Diğer gelirler	2.398	--	2.398	--
	1.277.718	549.659	46.199	56.272

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	90.311	76.354	39.450	(15.852)
Kambiyo zararları	--	3.804	--	--
	90.311	80.158	39.450	(15.852)

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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 DAHİL) (DEVAMI)

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 düzeltilmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Anılan yasa hükmüne göre enflasyon düzeltilmesi yapılabilmesi son 36 aylık kümülatif enflasyon oranının (DİE TEFİ artış oranının) %100’ü ve son 12 aylık enflasyon oranının (DİE TEFİ 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.

Şirket’in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ticari Bilanço Karı	1.162.625	832.596
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	56.014	52.935
Konusu Kalmayan Karşılıklar (-)	(21.420)	(89.173)
İştiraklerden Temettü Gelirleri (-)	(1.096.878)	(391.734)
Kurumlar Vergisi Matrahı	100.341	404.624
Kurumlar Vergisi	20.068	80.925
Mahsup edilen geçici vergi (Peşin ödenen stopaj)	(33.403)	(73.777)
Net Ödenecek Kurumlar Vergisi	(13.335)	7.148

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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 DAHİL) (DEVAMI)

Transfer Fiyatlandırması:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla 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 olanı kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici kağıtlar 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 itibarıyla yürürlüğe girmesinden sonra uygulamaya açıklık getirmek amacıyla Maliye Bakanlığı tarafından 18 Kasım 2007 tarihinde Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtım 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).

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktifi ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)matrahları	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal araçlar	(88.872)	(43.554)
Duran varlıklar	74.913	75.882
Kıdem tazminatı karşılığı	(137.236)	(121.560)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü matrahı	(151.195)	(89.232)

Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal araçlar	17.774	8.711
Duran varlıklar	(14.983)	(15.175)
Kıdem tazminatı karşılığı	27.447	24.311
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	30.239	17.847

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	17.847	27.613
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	30.239	(9.766)
Dönem sonu	12.393	17.847

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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 – 30 Eylül 2011	1 Ocak – 30 Eylül 2010	1 Temmuz – 30 Eylül 2011	1 Temmuz – 30 Eylül 2010
Cari dönem net kar/(zararı)	1.106.907	752.005	(71.227)	38.254
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Hisse başına kar/(zarar)	0,0886	0,0602	(0,0057)	0,0031

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
E. Kerem Korur	4.416	4.416
Personel	2.500	200
Toplam	6.916	4.616

İlişkili Tarafalara Ticari Borçlar	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar	2.179.486	1.923.380
Ortaklar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2.178.282	1.919.487
Ortaklar vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	--	2.688
Faiz tahakkuku	1.200	1.199
Ortaklar müşteri cari hesap bakiyeleri	4	6
Personele borçlar	598.711	751.809
Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar	579.357	751.243
Faiz tahakkuku	319	469
Personel vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	18.470	--
Personel müşteri cari hesap bakiyeleri	565	97
Diğer ilişkili taraflara borçlar	12.271	134.202
Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	12.084	133.817
Faiz tahakkuku	7	84
Diğer ilişkili taraflar müşteri cari hesap bakiyeleri	180	301
Toplam	2.790.468	2.809.391

Şirket'in ortaklarıyla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Eylül 2011			1 Ocak – 30 Eylül 2010		
	Komisyo n geliri	Faiz geliri	Kira gideri	Komisyo n geliri	Faiz geliri	Kira gideri
Bizimgaz Yatırım Holding	41.691	2.981	120.01	26.542	12.045	111.510
Diğer ortaklar	53.892	1.600	--	15.887	4	4.090
Personel	229.085	3.102	--	330.854	20.212	--
Diğer ilişkili taraflar	5.683	705	--	3.101	1.350	8.179
Toplam	330.351	8.388	120.01	376.384	33.611	123.779

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcıları olarak belirlemiştir. 30 Eylül 2011 ve 30 Eylül 2010 tarihleri itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 149.770 TL ve 173.341 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 ihraççısına 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 olarak 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
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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:

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 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
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Cari Dönem (30 Eylül 2011)									
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	1.906.151	6.916	5.405	13.512	2.250.534	6.753.596	70.305	950.037
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	1.906.151	--	--					
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	1.906.151	6.916	5.405	13.512	2.250.534	6.753.596	70.305	950.037
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)	--	178.464	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(178.464)	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Cari Dönem (31 Aralık 2010)									
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	2.907.125	4.616	18.330	20.791	1.446.628	7.058.079	36.769	2.122.439
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.907.125	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	2.907.125	4.616	18.330	49.701	1.446.628	7.058.079	36.769	2.122.439
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)	--	178.464	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(178.464)	--	--	--	--	--	--	--
- 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
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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 getirememe 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 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Eylül 2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	32.551	32.551	32.551	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	2.790.468	2.790.468	2.790.468	--	--
Ticari borçlar	4.366.937	4.366.937	4.366.937	--	--
Diğer borçlar	26.597	26.597	26.597	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	7.216.553	7.216.553	7.216.553	--	--

31 Aralık 2010	Defter Değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya Kadar	3 ay- 12 ay Arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	31.687	31.687	31.687	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	2.809.391	2.809.391	2.809.391	--	--
Ticari borçlar	4.814.312	4.814.312	4.814.312	--	--
Diğer borçlar	86.642	86.641	86.641	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	7.742.031	7.742.031	7.742.031	--	--

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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
Cari Dönem (30 Eylül 2011)				Önceki Dönem (31 Aralık 2010)		
	TL		ABD			
	Karşılığı	Avro	Doları	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları
Varlıklar						
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	--	--	--	457.548	223.292	--
Dövizli Varlıklar Toplamı	--	--	--	457.548	223.292	--
Dövizli Yükümlülükler						
Toplamı	--	--	--	--	--	--
Net Döviz Pozisyonu	--	--	--	457.548	223.292	--

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

30 Eylül 2011

30 Eylül 2011 tarihinde dövizli varlık ve yükümlülük bulunmadığından döviz duyarlılık analizi yapılamamaktadır.

31 Aralık 2010

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
Avro net varlık/yükümlülüğü	45.755	(45.755)	--	--
Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
Toplam	45.755	(45.755)	--	--

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.

30 Eylül 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.635 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 1.645 TL azalmış olacaktı.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

30 Eylül 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 6.089 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 6.135 TL azalmış olacaktı.

Şirket'in 30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar		30.09.2011	31.12.2010
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	628.295	1.315.308
Finansal yükümlülükler		--	--

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

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

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
	<u>TL (%)</u>	<u>TL (%)</u>
Devlet tahvilleri	6,87-7,43	6,58-6,35

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Hisse Senetleri:

30 Eylül 2011 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 30 Eylül 2011 tarihi itibariyle 18.560 TL artış oluşmakta, %10 oranında azalış durumunda ise 18.560 TL azalış oluşmaktadır (30 Eylül 2010 Hisse senedi bulunmamaktadır.)

Avro Tahvil:

30 Eylül 2011 tarihi itibariyle Şirket'in bilançosunda Avro tahvil bulunmamaktadır.

30 Eylül 2010 tarihi itibariyle Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı Avro tahvil, tahvil piyasasında işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre Avro tahvilin piyasa fiyatında %2 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Avro tahvilin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 8.819 TL artış oluşmaktadır, %2 oranında azalış durumunda ise 8.819 TL azalış oluşmaktadır.

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 sağlayabilmektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2011 VE 31 ARALIK 2010 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.

	30 Eylül 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	32.551	31.687
Toplam özsermaye	17.777.801	18.950.339
Borç / Özsermaye oranı	%0,183	%0,1672

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	30 Eylül 2011		31 Aralık 2010	
		Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	9.111.891	9.111.891	8.591.177	8.591.177
Kısa vadeli finansal yatırımlar	7	950.037	950.037	2.122.439	2.122.439
Ticari alacaklar	10	1.906.151	1.906.151	2.907.125	2.907.125
Kısa vadeli diğer alacaklar	11	12.321	12.321	18.330	18.330
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	11	5.405	5.405	4.616	4.616
Uzun vadeli finansal yatırımlar	7	12.720.253	12.720.253	12.720.253	12.720.253
Uzun vadeli diğer alacaklar	11	40.141	40.141	40.141	40.141
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8	(32.551)	(32.551)	(31.687)	(31.687)
Ticari borçlar	10	(4.366.937)	(4.366.937)	(4.814.312)	(4.814.312)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(2.790.468)	(2.790.468)	(2.809.391)	(2.809.391)
Diğer borçlar	11	(26.597)	(26.597)	(86.642)	(86.642)
		17.594.748	17.594.748	18.662.049	18.662.049

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2011:

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2011'den itibaren 2.732 TL olmuştur.

31 Aralık 2010:

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2011'den itibaren 2.623 TL olmuştur.

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

30 Eylül 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan herhangi bir husus bulunmamaktadır.

=====