

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
31.03.2011 TARİHLİ BİLANÇO

	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmemiş
(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)		01.01.2011 31.03.2011	01.01.2010 31.12.2010
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR		14,222,130	13,657,646
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	7,676,485	8,591,177
Finansal yatırımlar	7	1,946,783	2,122,439
Ticari Alacaklar	10-37	4,454,392	2,907,125
- İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar	0	1,095,183	0
- Diğer Ticari Alacaklar	10	3,359,209	2,907,125
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Alacaklar		0	0
Diğer Alacaklar	11	23,823	22,946
Stoklar		0	0
Canlı Varlıklar		0	0
Diğer Dönen Varlıklar	26	120,647	13,959
	TOPLAM	14,222,130	13,657,646
Satış amacıyla elde tutulan Varlıklar		0	0
DURAN VARLIKLAR		13,123,147	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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller		0	0
Maddi Duran Varlıklar	18	355,481	382,798
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	1,528	2,394
Şerefiye		0	0
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	5,744	17,847
Diğer Duran Varlıklar		0	0
TOPLAM VARLIKLAR		27,345,277	26,821,079

KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		7,102,645	7,749,180
Finansal Borçlar	8	100,468	31,687
Diğer Finansal Yükümlülükler		0	0
Ticari Borçlar	10	6,958,707	7,623,704
- İlişkili taraflara Borçlar	10-37	1,954,484	2,809,391
- Diğer Ticari Borçlar	10	5,004,223	4,814,312
Diğer borçlar	11	26,546	86,641
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Borçlar		0	0
Devlet teşvik ve Yatırımları		0	0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	16,924	7,148
Borç Karşılıkları		0	0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		0	0
TOPLAM		7,102,645	7,749,180
Satış amacıyla elde tutulan Duran Varlıklara İlişkin Yükümlülükler		0	0
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		134,076	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 İlişkin Karşılıklar veya Kıdem Tazminatı	24	134,076	121,560

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Karşılığı)			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü		0	0
Diğer uzun Vadeli Yükümlülükler		0	0

ÖZKAYNAKLAR

ANA ORTAKLIĞA AİT ÖZKAYNAKLAR		20,108,556	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	1,120,442	1,120,442
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	27	3,436,897	2,657,985
Net Dönem Karı/Zararı		1,158,217	778,912
Azınlık Payları			
TOPLAM KAYNAKLAR		27,345,277	26,821,079
		0	0

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)
31.03.2010 DÖNEMİNE AİT KAPSAMLI GELİR TABLOSU

(Tüm tutarlar, TL olarak gösterilmiştir)	Dipnot Referansları	Bağımsız Denetim'den	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		01.01.2010 31.03.2010	01.01.2009 31.03.2009
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirler	28	70,032,070	99,503,964
Satışların Maliyeti (-)	28	(69,352,747)	(99,090,881)
Ticari Faaliyetlerden Brüt Kar(Zarar)		679,323	413,083
Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer gelirler		0	0

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Faiz, Ücret, prim, komisyon, ve diğer giderler (-)		0	0
Finans Sektörü Faaliyetlerinden Brüt Kar(Zarar)		0	0
BRÜT KARI/ZARAR		679,323	413,083
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(37,186)	(28,645)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(540,460)	(545,577)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		0	0
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	0	0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)		0	0
FAALİYET KARI/ZARARI		101,676	(161,139)
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımların, kar/zararlarındaki paylar		0	0
(Esas faaliyet dışı) finansal gelirler	32	77,732	255,086
(Esas faaliyet dışı) finansal giderler (-)	33	(70,011)	(95,747)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		109,398	(1,800)
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir/gideri		(21,636)	(13,792)
- Dönem vergi gelir/gideri	35	(25,407)	0
- Ertelenmiş vergi gelir/gideri	35	3,771	(13,792)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		87,762	(15,592)
DURDURULAN FAALİYETLER			
Durdurulan faaliyetler vergi sonrası dönem karı/zararı		0	0
DÖNEM KARI/ZARARI		87,762	(15,592)
Diğer kapsamlı Gelir:			

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Finansal Varlıklar Değer Artış Fonundaki Değişim		0	0
Duran Varlıklar değer artış Fonundaki Değişim		0	0
Finansal Riksten Korunma Fonundaki Değişim		0	0
Yabancı Para Çevrim Farklarındaki Değişim		0	0
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç ve Kayıplar		0	0
Özkaynak Yöntemiyle değerlendirilen Ortaklıkların Diğer Kapsamlı Gelirlerinden Paylar		0	0
Diğer kapsamlı Gelir Kalemlerine İlişkin Vergi Gelir/Giderleri		0	0
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)		0	0
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		87,762	(15,592)
Dönem Karı/Zararının Dağılımı		87,762	(15,592)
Azınlık payları		0	0
Ana ortaklık payları		87,762	(15,592)
Hisse başına kazanç	36	0.0004	(0.0001)
Seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	0.0004	(0.0001)
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç	36	0.0004	(0.0001)
Sürdürülen faaliyetlerden seyreltilmiş hisse başına kazanç	36	0.0004	(0.0001)

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

31 MART 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	778,912	778,912
31 Aralık 2010		12,500,000	1,893,000	1,120,442	2,657,985	778,912	18,950,339
Bağımsız Denetimden geçmiş							
01 Ocak 2011		12,500,000	1,893,000	1,120,442	2,657,985	778,912	18,950,339
Transfer	27	0	0	0	778,912	(778,912)	0
Ödenen Temettü		0	0	0	0	0	0
Kurumlar vergi düzeltmesi		0	0	0	0	0	0
Dönem Karı/Zararı		0	0	0	0	1,158,217	1,158,217

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

31 Mart 2011		12,500,000	1,893,000	1,120,442	3,436,897	1,158,217	20,108,556
---------------------	--	-------------------	------------------	------------------	------------------	------------------	-------------------

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

31 MART 2011 İTİBARIYLA

NAKİT AKIM TABLOSU (TL)

(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)

	Dipnot Referans	Bağımsız denetimden	
		Geçmemiş	Geçmemiş
		31.03.2011	31.03.2010
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Net Dönem karı/Zararı (+A11/-)	-	1,158,217.00	87,762.00
Düzeltilmeler	-		
- Amortisman ve itfa payları (+)	18,19	39,140.00	39,014.00
- Kıdem tazminatındaki değişim (-/+)	24	(12,516.00)	5,475.00
- Ertelenmiş vergi varlığındaki/yükümlülüğündeki değişim (+)	35	5,744.00	3,771.00
- Cari dönem vergi karşılığı (+)	35	16,924.00	22,806.00
- Kurumlar vergisi düzeltmesi (+)		0.00	0.00
- Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri (-)	18,19	0.00	61,467.00
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyetler karı		1,207,509.00	86,411.00
- Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki (artış)/azalış	10, 11	(452,962.00)	465,290.00
- İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	37	(1,095,183.00)	0.00
- Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26	(106,688.00)	1,508.00
- Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda artış	10, 11	189,910.00	550,575.00
- İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	37	(854,908.00)	641,730.00
- Vergi ödemeleri (-)	35	(7,148.00)	0.00
- Diğer kısa vadeli borçlar ve yükümlülüklerdeki (azalış)/Artış	26	60,095.00	9,643.00
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		(1,179,565.00)	1,563,049.00
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

- Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	7	207,049.00	2,026,931.00
- Maddi duran varlık satın alımları (-)	18	(10,957.00)	(4,710.00)
- Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	19	0.00	0.00
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / faaliyetlerinde kullanılan nakit		196,092.00	2,022,221.00
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
- Temettü ödemesi (-)		0.00	0.00
- Finansal borçlardaki artış/(azalış)		68,781.00	59,164.00
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		68,781.00	59,164.00
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış		(914,692.00)	518,336.00
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	8,591,177.00	1,751,950.00
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	7,676,485.00	2,270,286.00

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

(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	31 Mart 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

31 Mart 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ **31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR**

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

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 31 Mart 2011 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatlar Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Mali Tabloların Onayı

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış 31 Mart 2011 tarihli finansal tabloları 27 Nisan 2011 tarihinde Şirket Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır.

İşlevsel ve Raporlama Para Birimi

Şirket'in işlevsel ve raporlama para birimi TL'dir. Türkiye Cumhuriyeti Devletinin Para Birimi Hakkındaki 5083 sayılı kanununun 1. maddesi ile 4 Nisan 2007 tarihli ve 2007/11963 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca, 1 Ocak 2009 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Yeni Türk Lirası ("YTL") ve Yeni Kuruş'ta ("YKr") yer alan "Yeni" ibareleri kaldırılmıştır. Bir önceki para birimi olan YTL değerleri Türk Lirası'na ("TL") dönüştürülürken 1 YTL, 1 TL'ye ve 1 YKr ise 1 Kr'ye eşit tutulmaktadır.

Hukuki sonuç doğuran tüm yasa, mevzuat, idari ve hukuki işlem, mahkeme kararı, kıymetli evrak ve her türlü belgenin yanı sıra ödeme ve değişim araçlarında YTL'ye yapılan referanslar, yukarıda belirtilen dönüşüm oranı ile TL cinsinden yapılmış sayılmaktadır. Bu kapsamda 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla hazırlanan kamuya açıklanacak mali tablo ve dipnotları, karşılaştırma amacıyla kullanılacak olan önceki döneme ait tutarlar da dahil olmak üzere para birimi olarak "TL" üzerinden sunulmuştur.

Enflasyon Muhasebesi Uygulamasına Son Verilmesi

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a) Standartlardaki değişiklikler ve yorumlar

Şirket, 1 Ocak 2010 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 17 Gayri-nakdi Varlıkların Ortaklara Dağıtılması,
- UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme (Revize) – Uygun korumalı araçlar,
- UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler (Revize) – Şirket tarafından nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemeler,
- Yeniden düzenlemiş UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve IAS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolar (Revize),
- UFRS’de iyileştirmeler, Mayıs 2008
- UFRS’de iyileştirmeler, Nisan 2009

b) Nisan 2009 da yayınlanan UFRS iyileştirmeleri kapsamında üzerinde değişiklik yapılan ve Şirket’in muhasebe politikaları, finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayan standartlar aşağıdaki gibidir:

• UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler

İş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmelerinin bunlar UFRS 3 (yeniden düzenlenmiş)’ün kapsamında yer almasa dahi UFRS 2’nin kapsamında yer almadıkları konusuna açıklık getirmektedir.

• UFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan duran varlık ve durdurulan faaliyetler olarak sınıflandırılan duran varlıklara (ve elden çıkarılacak varlık grupları) ilişkin açıklamaların yalnızca UFRS 5’te belirtilenlerle sınırlı olduğu konusuna açıklık getirmektedir. Diğer UFRS’lerin gerektirdiği açıklamalar, yalnızca ve yalnızca bunlar durdurulan faaliyetler ve duran varlıklar için özel olarak zorunlu tutuldukları hallerde geçerlidir.

• UFRS 8 Faaliyet Bölümleri

Bölüm varlıkları ve yükümlülüklerinin yalnızca sorumlu üst düzey yöneticiler tarafından işletme faaliyetlerini değerlendirmek üzere kullanıldıkları hallerde açıklanması gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.

• UMS 1 Finansal Tabloların Sunumu

Bir borcun - herhangi bir zamanda- karşı tarafın isteği ile özkaynağa dayalı bir finansal aracın çıkarılması ile mahsup edilebilecek olması, borcun sınıflandırılması etkilemediği konusuna açıklık getirmektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

• UMS 7 Nakit Akış Tablosu

Yalnızca kayda alınmış varlıklardan kaynaklanan giderlerin, yatırım faaliyetlerinden doğan nakit akışı olarak sınıflandırılabilmesini özel olarak belirtmektedir. Bu düzeltme 2009 yılında nakit ödeme yapılarak tamamlanan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedelin nakit akış tablosundaki sunumunu etkileyecektir.

• UMS 17 Kiralamalar

Bu değişiklik, arazilerin kiralama olarak sınıflandırılmasına ilişkin özel düzenlemeleri kaldırmakta olup bu işlemler artık yalnızca genel kurallar çerçevesinde düzenlenmektedir.

• UMS 18 Gelir

Kurul, bir işletmenin acentesi olan ya da acente olarak hareket edip etmediğinin belirlenmesi hakkında bir uygulama rehberi (standardın tamamlayıcı bir parçası olarak) eklemektedir. Değerlendirilmesi gereken nitelikler, bir işletmenin:

- Malların ya da hizmetin sağlanmasında birincil olarak sorumlu olup olmadığı
- Stok riski olup olmadığı
- Fiyatların belirlenmesi üzerinde takdir hakkı olup olmadığı
- Kredi riski taşıyıp taşımadığıdır.

• UMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Bir işletme birleşmesinde edinilen şerefiyenin üzerine dağıtılabileceği en büyük muhasebeleştirme biriminin, edinilen işletmenin raporlama maksadı ile ana işletmeyle bir araya getirilmesinden önce bu işletme için UFRS 8'e göre tanımlanan faaliyet bölümü olabileceğine açıklık getirmektedir.

• UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

İşletme birleşmeleri ile elde edilen ve yalnızca başka bir maddi olmayan duran varlık ile birlikte tanımlanabilen bir maddi olmayan duran varlığın, benzer faydalı ömürlere sahip olmak koşulu ile diğer maddi olmayan duran varlıklarla birlikte tek bir maddi olmayan duran varlık olarak muhasebeleştirilebileceği konusuna açıklık getirmektedir.

• UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme - Finansal riskten korunan kalem olarak kabul edilen kalemler

Değişiklik aşağıdaki konulara açıklık getirmektedir:

- Bir erken ödeme opsiyonunun geçerli işlem fiyatının borç verenin asıl sözleşmenin kalan vadesinde elde edeceği faizin yaklaşık bugünkü değerine kadar bir tutarını tazmin ettiği (karşılıdığı) hallerde, bu geri ödeme opsiyonu asıl sözleşme ile yakından ilişkili bir kalem olarak değerlendirilir.
- Bir işletme birleşmesinde alıcı ve satıcı taraf arasında satış işlemine konu olan işletmenin gelecekteki bir tarihte alımı ya da satışına ilişkin sözleşmelere tanınan kapsam muafiyeti, yalnızca bağlayıcı vadeli işlem sözleşmeleri ve herhangi bir tarafın ileriye dönük gerekli adımları henüz atmadığı türev niteliği taşımayan sözleşmeler için geçerlidir (1 Ocak 2010 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir).
- Finansal tablolara finansal araç olarak alınan nakit akışı riski koruması altında olan taahhüt edilmemiş ama gerçekleşmesi muhtemel işlemler ya da hali hazırda finansal tablolara alınmış olan finansal araçlardan doğan kar ve zararlar, korunan muhtemel nakit akışının kar ve zararı etkilediği dönemde yeniden sınıflandırılmalıdır (1 Ocak 2010 tarihinde ya da sonrasında başlayan hesap dönemlerine ilişkin geçerlilik süresi henüz sona ermemiş tüm sözleşmeler için geçerlidir).

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

• UFYK 9 Gömülü Türev Ürünlerinin Yeniden Değerlendirilmesi

Kurul, UFRYK 9’un kapsamının açıklandığı bölümde; işletmelerin satın alınması, iş ortaklıkları ve ortak kontrol şeklinde ortaya çıkan işletme birleşmeleri sonucunda edinilen gömülü türev sözleşmelerinin edinme işlemi tarihinde olası yeniden değerlendirilmesine uygulanmayacağı konusuna açıklık getirmek üzere değişiklikler yapmıştır.

• UFYK 16 Yurtdışındaki İşletme ile ilgili Net Yatırımın Finansal Riskten Korunması

Değişiklik, yurtdışındaki işletme ile ilgili net yatırımın finansal riskten korunmasında; UMS 39’da belirtilen net yatırımın finansal riskten korunmasına ilişkin tasarım, etkililik ve belgelendirme koşullarına uyulduğu takdirde, geçerli finansal riskten korunma araçlarının – işletmenin kendisi de dâhil olmak üzere – grup bünyesindeki herhangi bir işletme ya da işletmelerce elde tutulabileceğini ortaya koymaktadır.

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

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

c) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

• UFYK 19 Finansal Borçların Özkaynağa Dayalı Finansal Araçlarla Ödenmesi

Yorum, 1 Temmuz 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yorum, işletme ile kredi verenler arasında finansal borcun şartları hakkında bir yenileme görüşmesi olduğu ve kredi verenin işletmenin borcunun tamamının ya da bir kısmının sermaye araçları ile geri ödemesini kabul ettiği durumların muhasebeleştirilmesine değinmektedir. UFRYK 19, bu sermaye araçlarının UMS 39’un 41 no’lu paragrafı uyarınca “ödenen bedel” olarak niteleneceğine açıklık getirmektedir. Sonuç olarak finansal tablolardan çıkarılan finansal borç ve çıkarılan sermaye araçları, bir finansal borcu sonlandırmak için ödenen bedel olarak işleme tabi tutulur. Şirket, yorumun finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UFYK 14 Asgari Fonlama Koşulları (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Ocak 2011 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişikliğin amacı, işletmelerin asgari fonlama gereksinimi için yaptığı gönüllü ön ödemeleri bir varlık olarak değerlendirmelerine izin vermektir. Erken uygulamaya izin verilmiştir ve uygulanması geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• 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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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 32 Finansal Araçlar: Sunum ve Açıklama - Yeni haklar içeren ihraçların sınıflandırılması (Değişiklik)

Değişiklik, 1 Şubat 2010 tarihi ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu değişiklik, yürürlükteki standart uyarınca türev aracı olarak muhasebeleştirilen belirli döviz tutarları karşılığında yapılan hak ihracı teklifleri ile ilgilidir. Değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda işlem sırasında geçerli olacak olan para birimine bakılmaksızın bu tür hak ihraçlarının öz kaynağa dayalı finansal varlık olarak sınıflandırılması gerektiğini ortaya koymaktadır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanmalıdır. Şirket, değişikliğin finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmasını beklememektedir.

• UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları (Yeniden Düzenleme)

Yeniden düzenleme, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Bu yeniden düzenleme, devletin ya da işletmenin ilişkide olduğu devlet kontrolündeki kamu kuruluşlarının tek bir müşteri olarak nitelendirilip nitelendirmeyeceği hususunda işletmelerin yapması gereken değerlendirmeye ilişkindir. Şirket, bu değerlendirmeyi yaparken söz konusu kuruluşlar arasındaki ekonomik bütünleşmenin kapsamını göz önünde bulundurmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmektedir ve erken uygulama geriye dönük olarak yapılmalıdır. Şirket, düzeltmenin 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.

d) 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 kaldırarak (2008 de yeniden düzenlenen UFRS 3'ün uygulanmaya başlanmasından önce olan işletme birleşmelerinden doğan koşullu bedel için geçerli değildir) değişikliklere açıklık getirmektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

- UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, UFRS 7 uyarınca yapılması gereken açıklamalara açıklık getirmekte ve sayısal açıklamalar ile finansal araçlara ilişkin risklerin doğası ve derecesi arasındaki etkileşimi vurgulamaktadır.
- UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu, 1 Ocak 2011 tarihinde ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerlidir. Değişiklik, işletmenin özkaynak kalemlerinin her biri için özkaynak değişim tablosu ya da finansal tablo dipnotlarında diğer kapsamlı gelire ilişkin bir analizi sunması gerekliliğine açıklık getirmektedir.
- 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.
- UFRYK 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.

Netleştirme/Mahsup

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

Hasılat

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

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

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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

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

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

Maddi Olmayan Duran Varlıklar

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

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

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Finansal varlıklar dışındaki uzun vadeli varlıklar dahil olmak üzere tüm varlıkların kayıtlı değeri piyasa değerinin (geri kazanılacak tutar) altına düşmüş ise bu varlıklar için değer düşüş karşılığı ayrılmaktadır. Şirket, her bilanço tarihinde tüm varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar ve itfa payları düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

a. Finansal Varlıklar

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

31 Mart 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 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla repo konusu devlet tahvilleri finansal yatırımlar hesabında, "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabı ise müşterilere borçlar hesabında sınıflandırılmıştır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo) ile ilgili olarak, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, bu tutar ters repoların maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle Şirket'in ters repoları nakit ve nakit benzerleri hesabında gösterilmiştir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Diğer finansal yükümlülükler

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Hisse Başına Kazanç

İlişkitedeki 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 dışa 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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ 31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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 Düzeltmesi

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 karşılaştırılabilme amacıyla, önceki dönem mali tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmaktadır.

İlişkili taraflar

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

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Hazırlanan mali tablolarda, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla dönem sonuçlarına dayanarak 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.

Ertelemiş 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.

Ertelemiş vergi, varlıkların oluştuğu veya yükümlülüklerin yerine getirildiği dönemde geçerli olması beklenen vergi oranları üzerinden hesaplanır ve gelir tablosuna gider veya gelir olarak kaydedilir. Ertelemiş 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. Ertelemiş vergi varlığı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda ayrılır. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

3. İŞ ORTAKLIKLARI

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

4. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in 31 Mart 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.

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

31 mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Kasa – Nakit (TL)	32.699	28.909
Müşteri varlıkları (Repo)	6.592.199	7.058.079
Ters repo	1.009.257	1.446.629
Yatırım fonları	18.383	36.769
Banka – Vadesiz mevduat (TL)	23.947	20.791

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Banka – Vadeli mevduat (Döviz)	--	--
Toplam	7.676.485	8.591.177

Müşteri Varlıkları (Repo)

Müşteri varlıkları, tamamı tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşteriler adına yapılan repolardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte “Repo işlemlerinden sağlanan fonlar” hesabında muhasebeleştirilmektedir. Müşteri varlıkları(repo), vade sonunda elde edilecek gelirin döneme isabet eden kısmı için faiz gelir tahakkuku 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 1.264 TL (31 Aralık 2010 - 4.406 TL) hesaplanmıştır. Müşteri varlıkları(repo)nun açılış tarihi 31 Mart 2011 olup, vadesi 1 Nisan 2011'dir. Faiz oranı %7,00'dır (31 Aralık 2010- vade: 03.01.2011, Faiz oranı % 7,60).

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Mart 2011 Bilanço Değeri
Müşteri varlıkları (repo)	6.648.152	6.590.935	1.264	6.592.199
Toplam	6.648.152	6.590.935	1.264	6.592.199

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Aralık 2010 Bilanço Değeri
Müşteri varlıkları (repo)	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 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla 192 TL faiz gelir tahakkuku hesaplanmıştır (31 Aralık 2010- 301 TL). 31 Mart 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla detayı aşağıda gösterilmiştir:

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	31 Mart 2011 Bilanço Değeri
TRT161013T13	7,00	912.698	909.065	174	909.239
TRT260214T10	6,50	97.130	100.000	18	100.018

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Toplam		1.009.828	1.009.065	192	1.009.257
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

Yatırım Fonları

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

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Mart 2011 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	164	112,091440	18.363	20	18.383
Toplam			18.363	20	18.383

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Aralık 2010 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	330	111,421917	36.752	17	36.769
Toplam			36.752	17	36.769

Vadeli Mevduat

31 Mart 2011 ve 31.12.2010 tarihleri itibariyle vadeli mevduat bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

31 Mart 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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Devlet tahvili	1.451.875	1.315.308
Euro tahvil	---	457.548
Portföy türev araçlar	138.358	81.427
Hisse senetleri	356.550	268.156
Toplam	1.946.783	2.122.439

Devlet tahvili

Devlet tahvilleri, Şirketin faaliyeti dolayısıyla Sermaye Piyasası Kurulu, IMKB ve Vadeli Opsiyon Borsası nezdinde teminatta tuttuğu devlet tahvillerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır. Devlet Tahvilleri 31 Mart 2011 ve 31.12.2010 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 artış ve azalışları gelir tablosu ile ilişkilendirilmiştir.

Cinsi	Vade	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Mart 2011 Piyasa Değeri
TRT110511T17	11.05.2011	170.000	0,99189	166.206	2.416	168.621
TRT110511T17	11.05.2011	450.000	0,99189	439.956	6.395	446.351
TRT161111T14	16.11.2011	375.000	0,95050	355.148	1.289	356.438
TRT080611T11	08.06.2011	237.000	0,98593	230.397	3.268	233.665
TRT161111T14	16.11.2014	244.000	0,95050	231.083	839	231.922
TRT110511T17	11.05.2011	15.000	0,99189	14.665	213	14.878
Toplam		1.491.000		1.437.455	14.420	1.451.875

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Cinsi	Vade	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Aralık 2010 Piyasa Değeri
TRT110511T17	11.05.2011	15.000	0,97768	14.557	108	14.665
TRT110511T17	11.05.2011	170.000	0,99768	164.902	1.304	166.206
TRT110511T17	11.05.2011	450.000	0,99768	432.657	7.299	439.956
TRT020211T11	02.02.2011	370.000	0,99429	351.874	16.014	367.887
TRT020211T11	02.02.2011	82.000	0,99429	77.983	3.549	81.532
TRT080611T11	08.06.2011	237.000	0,97214	227.207	3.190	230.397
TRT110511T17	11.05.2011	15.000	0,97768	14.551	114	14.665
Toplam		1.639.000		1.283.731	31.578	1.315.308

Avro Tahvil

31.03.2011 tarihi itibarıyla Avro tahvil, bulunmamaktadır. 31.12.2010 Tarihi itibarıyla bulunan 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 2009 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
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Portföy Türev Araçlar

Şirketin 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasa'sında bulunan Portföye ait teminat tutarı 138.358 TL' dir. Söz konusu tutarın tamamı 31 Mart 2011 tarihi itibarıyla herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir (31 Aralık 2010 – Portföy VOB teminat tutarı 81.427 TL' dir).

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	31 Mart 2011 Piyasa Değeri
AKGRT	25.000	59.250	1,95	48.750
TRGYO	45.000	326.522	6,84	307.800
Toplam	70.000	385.772		356.550

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

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (1)	12.720.000	12.720.000

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş. (2)	252	252
Toplam	12.720.252	12.720.252

- (1) 31 Mart 2011 ve 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, IMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmadığından söz konusu iştirak.31 Mart 2011 tarihi itibariyle bilançoda, IMKB' nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 nolu 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, Hak Menkul Kıymetler A.Ş. firmasına 24.748 TL sermaye payı iade edilmiş olup, mevcut duruma göre Hak Menkul Kıymetler A.Ş.'nin, Gelişen Bilgi Teknolojileri A.Ş.'deki ortaklık payı 252 TL olarak belirlenmiştir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Banka kredileri	100.468	30.655
Toplam	100.468	30.655

31 Mart 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 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

	31 Mart	31 Aralık 2010
Ticari Alacaklar		
Kredili müşterilerden alacaklar	3.185.436	2.452.735
Takas Merkezi vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	161.976	446.209
Müşterilerden alacaklar	11.613	8.128
Garanti Fonu faiz tahakkuku	184	53
Şüpheli alacaklar	178.464	178.464
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(178.464)	(178.464)
İlişkili taraflardan Ticari Alacaklar		
İştirakler		
Takas ve Saklama bankası A.Ş.	1.095.183	---
Toplam	4.454.392	2.907.125

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	178.464	215.327
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	--	(36.864)
Dönem gideri	--	--
Dönem sonu bakiyesi	178.464	178.464

Kredili müşteri hesapları, hesabın tamamı dönem sonu itibarıyla, 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.

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası Alacak ve Borçları, Şirket müşterilerine vadeli işlemler ve opsiyon borsasında endeks, faiz ve döviz sözleşmelerinde hizmet vermekte olup, dönem sonu itibarıyla bakiyeler borsada işlem yapan müşterilerin yaptıkları kontratlara ait bakiyelerdir.

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 genelde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırılan tutarı göstermektedir.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle diğer ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar - Müşterilere repo borçları	4.637.818	4.249.126
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklılar	161.976	434.548
Müşterilere borçlar	173.709	125.725
Satıcılara borçlar	29.831	2.259
Faiz gider tahakkuku	889	2.654
Toplam	5.004.223	4.814.312

Repo işlemlerinden sağlanan fonlar: Tekrar geri alımlarını öngören anlaşmalar çerçevesinde satılmış olan menkul kıymetler aktifte Repo konusu menkul kıymetler olarak, Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir Repo işlemlerinden sağlanan fonlar ilgili repo anlaşmaları ile belirlenen satım ve geri alım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için "Etkin faiz (iç verim) oranı Yöntemi"ne göre 31 Mart 2011 itibariyle 889 TL (31 Aralık 2010- 2.654 TL) gider reeskontu hesaplanmıştır.

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
SPK tanzim fonu	3.717	3.717
Yatırım fonu teminatı	13.003	12.925
Verilen depozito ve teminatlar	1.688	1.688
Toplam	18.408	18.330

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
--	---------------------	-----------------------

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	25.478	46.708
Ödenecek diğer giderler	1.068	39.934
Toplam	26.546	86.642

Ödenecek Vergi Harç ve Diğer Kesintiler, dönem sonuna ait ödenecek muhtasar stopajları ile S.S.K. Primleri, İşsizlik Sigortası Primleri ve BSMV' den oluşmaktadır.

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle stokları bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle canlı varlıkları bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Taşıtlar	289.579	--	--	--	289.579
Döşeme ve demirbaşlar	1.308.213	10.957	--	--	1.319.170
Özel maliyetler	411.390	--	--	--	411.390
Toplam	2.009.182	10.957	--	--	2.020.139

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Taşıtlar	(183.418)	(11.441)	--	--	(194.859)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.222.820)	(10.113)	--	--	(1.232.934)
Özel maliyetler	(220.146)	(16.719)	--	--	(236.865)
Toplam	(1.626.385)	(38.273)	--	--	(1.664.658)

Net defter değeri	382.798				355.481
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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	70.081	(150.065)
Toplam	(1.566.028)	(158.514)	76.388	91.851	(1.556.303)
Net defter değeri	446.037				382.798

31 Mart 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 2.222.100 TL'dir.

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	99.204	--	--	--	99.204
Toplam	99.204	--	--	--	99.204

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2011	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Mart 2011
Haklar	(96.809)	(867)	--	--	(97.676)
Toplam	(96.809)	(867)	--	--	(97.676)
Net defter değeri	2.395				1.528

MALİYET					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	99.204	--	--	--	99.204
Toplam	99.204	--	--	--	99.204

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2010
Haklar	(95.375)	(3.929)	2.495	--	(96.809)

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Toplam	(95.375)	(3.929)	2.495	--	(96.809)
Net defter değeri	3.828				2.395

20. ŞEREFİYE

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

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

31 Mart 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. Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor. 19.08.2010 tarihinde 36.864 TL'lik tutar,
Saffet Koçak	Müşteri	202.000	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
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
<i>Teminat mektupları</i>		
İMKB	480.000	480.000
VOB	160.000	160.000
Foreks teminatı	8.000	8.000
<i>Tahvil teminatları</i>		
İMKB	1.306.000	1.139.000
SPK	170.000	170.000
VOB Garanti Fonu	15.000	15.000
Toplam	2.139.000	1.972.000

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in 31 Mart 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, 31 Mart 2011 tarihi itibariyle 2.623.23 TL (2010 - 2.217,01 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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Enflasyon oranı	%5,1	%5,1
İskonto oranı	%10	%10
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	%99 - %100	%99 - %100

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı bakiyesi	121.560	137.746
Dönem içinde ayrılan karşılık	12.516	15.711
Dönem içinde ödenenler	---	(31.897)
Dönem sonu bakiyesi	134.076	121.560

25. EMEKLİLİK PLANLARI

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Gelecek aylara ait giderler	120.647	13.959
Toplam	120.647	13.959

27. ÖZKAYNAKLAR

31 Mart 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Değer Artış Fonları

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

31 Mart 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.

31 Mart 2011 tarihleri itibariyle bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı 1.120.442 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 öz kaynak kalemleri ise SPK Finansal Raporlama Standartları çerçevesinde değerlendirilen tutarları ile gösterilmektedir.

31 Mart 2011 tarihi itibariyle geçmiş yıl karları tutarı 3.436.897 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.657.985 TL).

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış Gelirleri	85.247.756	250.283.480
Devlet tahvili	82.450.013	234.349.196
Yatırım fonu	1.663.909	7.555.094
Hazine bonusu	----	1.963.013
Hisse senedi	1.133.834	6.416.177
Hizmet Gelirleri	373.418	1.642.660
Yurtiçi aracılık ve diğer hizmet gelirleri	420.886	1.764.469
Yurtdışı aracılık komisyonları	----	33.047
Yurtiçi komisyon iadeleri (-)	(47.468)	(154.856)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	58.325	240.807
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri	58.049	234.419
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	276	6.388
	85.679.499	252.166.947

Satışların Maliyeti (-)	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Devlet tahvili	82.449.934	234.284.553
Yatırım fonu	1.663.141	7.552.744
Hazine bonusu	----	1.962.664
Hisse senedi	1.135.542	6.365.337
	85.248.617	250.165.298

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

29. FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
IMKB giderleri	9.587	66.467
Takasbank giderleri	410	6.449
VOB giderleri	3.357	28.727
Diğer	41	1.115
	13.395	102.759

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Personel Ücret Gideri	139.454	774.695
Amortisman giderleri	39.140	162.443
Üyelik Aidat, gider ve katkı payları	12.476	37.427
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	39.707	172.119
Vergi resim harçlar	34.776	143.438
Kıdem tazminatı karşılık gideri	12.516	(11.506)
Kira Giderleri	40.005	160.949
Haberleşme Giderleri	6.323	56.050
Taşıt Aracı Giderleri	9.661	49.195
Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri	6.000	22.750
Diğer	47.855	47.775
	387.913	1.615.335

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Giderler nitelikleri bazında aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Devlet Tahvili Maliyeti	82.449.934	234.284.553
Yatırım Fonu Maliyeti	1.663.141	7.552.744
Hisse Senedi Maliyeti	1.135.542	6.365.337
Hazine Bonosu Maliyeti	-----	1.962.664
Personel Ücret Gideri	139.454	774.695
Amortisman giderleri	39.140	162.443
Kira Giderleri	40.005	160.949
Vergi resim harçlar	34.776	143.438
Komisyon ve diğer hizmet giderleri	39.707	172.119
İMKB giderleri	9.587	66.467
Haberleşme Giderleri	6.323	56.050
Taşıt Aracı Giderleri	9.661	49.195
Vob giderleri	3.357	28.727
Hak İş Merkezi Yönetim Giderleri	6.000	22.750
Üyelik Aidat, gider ve katkı payları	12.476	37.427
Kıdem tazminatı karşılık gideri	12.516	20.391
Takasbank giderleri	410	6.449
Diğer	47.895	31.896
	85.649.924	251.883.392

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Sabit kıymet satış geliri	-----	14.782
Konusu kalmayan karşılıklar	1.198	89.174
	1.198	103.956

Şirket'in 31 Mart 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden giderleri bulunmamaktadır.

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Temettü gelirleri	1.095.183	391.734
DİBS faiz gelirleri	5.229	134.700
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri 2011	14.709	40.958
2010 Yılı M.kıymet değerlendirme tab. (Yasal Farkı)	43.554	---
Mevduat faiz gelirleri	2.261	26.802
Ters repo faiz Geliri	18.640	-----
Kur farkı Gelirleri	8.957	-----
	1.188.533	594.193

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	29.222	108.296
Kambiyo zararları	----	3.804
	29.222	112.100

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

31 Mart 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 2010 yılı için %20'dir (2009 - %20). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ticari Bilanço Karı	1.176.452	832.596
Kanunen Kabul Edilmeyen Giderler (+)	18.755	52.935
İndirim ve İstisnalar (-)	(1.096.381)	(480.907)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	(1.198)	(89.173)
İştiraklerden Temettü Gelirleri	(1.095.183)	(391.734)
Kurumlar Vergisi Matrahı	98.826	404.624
Kurumlar Vergisi	19.765	80.925
Mahsup edilen geçici vergi (Peşin ödenen stopaj)	(2.841)	(73.777)
Net Ödenecek Kurumlar Vergisi	16.924	7.148

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun olanını kullanmak suretiyle tespit edeceklerdir. Emsaline uygunluk ilkesi doğrultusunda tespit edilen fiyat ve bedellere ilişkin hesaplamalara ait kayıt, cetvel ve belgelerin ispat edici 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 Dağıtımı Hakkında Genel Tebliğ (Seri No: 1) yayımlanmıştır.

Ertelenmiş Vergi Karşılığı:

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, varlıkların ve borçların Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına göre hazırlanan ilişikteki mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya aktifi, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

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

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

<i>Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)matrahları</i>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal araçlar	(29.222)	(43.554)
Duran varlıklar	(1.495)	75.882
Konusu kalmayan karşılık iptali	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	1.995	(121.560)
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü matrahı	(28.722)	(89.232)

<i>Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)</i>	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal araçlar	5.844	8.711
Duran varlıklar	299	(15.176)
Konusu kalmayan karşılık iptali	--	--
Kıdem tazminatı karşılığı	(399)	24.311
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	5.744	17.846

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Dönem başı	17.846	27.613
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(12.102)	(9.767)
Dönem sonu	5.744	17.846

31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri için gelir tablosunda yer alan vergi karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	01.01.-31.03.2011	01.01.-31.12.2010
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	(19.765)	(80.925)
Ertelenmiş vergi karşılık geliri/(gideri)	(12.102)	(9.767)
Toplam	(31.867)	(90.692)

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak – 31 Mart 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
Cari dönem net kar/(zararı)	1.158.217	778.912
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	12.500.000	12.500.000
Hisse başına kar/(zarar)	0,0927	0,0623

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
E. Kerem Korur	4.416	4.416

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Personel	1.000	200
Toplam	5.416	4.616

İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Ortaklara borçlar	1.657.388	1.923.380
Ortaklar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	1.657.068	1.919.487
Ortaklar vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	--	2.688
Faiz tahakkuku	318	1.199
Ortaklar müşteri cari hesap bakiyeleri	2	6
Personele borçlar	266.812	751.809
Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar	266.127	751.243
Personel vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	--	--
Faiz tahakkuku	51	469
Personel müşteri cari hesap bakiyeleri	634	97
Diğer ilişkili taraflara borçlar	30.284	134.202
Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	29.922	133.817
Faiz tahakkuku	6	84
Diğer ilişkili taraflar müşteri cari hesap bakiyeleri	356	301
Toplam	1.954.484	2.809.391

Şirket'in ortaklarıyla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Mart 2011			1 Ocak – 31 Aralık 2010		
	Komisyon geliri	Faiz geliri	Kira gideri	Komisyon geliri	Faiz geliri	Kira gideri
Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş.	5.238	2.556	40.005	65.246	14.837	148.680
Diğer ortaklar	7.251	338	--	24.607	4	4.090
Personel	128.273	5.567	--	622.087	50.465	--
Diğer ilişkili taraflar	2.110	435	--	4.109	2.841	8.179

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Toplam	142.872	8.896	40.005	716.049	68.147	160.949
---------------	----------------	--------------	---------------	----------------	---------------	----------------

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 31 Mart 2011 ve 2010 tarihleri itibariyle üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 39.762 TL ve 294.382 TL'dir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Şirket, faaliyetlerinden dolayı, esas itibariyle 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 ihracıcısına özgü veya piyasanın tümünü etkileyen olaylara bağlı olarak piyasa fiyatlarının değişmesi neticesinde finansal araçların değerindeki dalgalanma riskine karşı Şirket, Devlet İç Borçlanma Senetlerine yönelerek riski minimize etmektedir.

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

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

Kredi Riski

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

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

31 Mart 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		Kasa ve Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Müşteri Varlıkları (Repo)	Yatırım Fonları	Diğer Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Cari Dönem (31 Mart 2011)									
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	1.095.183	3.359.209	5.416	18.407	56.646	1.009.257	6.592.199	18.383	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	1.095.183	3.359.209	5.616	18.407	56.646	1.009.257	6.592.199	18.383	--
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
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

(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		Kasa ve 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 itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	2.907.125	4.616	18.330	49.701	1.446.628	7.058.079	36.769	--
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı									
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	--
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 bulundurulanan teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riskini gösteren tutarlardır.

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

Likidite riski

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

Likidite riski yönetimi

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

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 31 Mart 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

31 Mart 2011	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	100.468	100.468	100.468	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	1.954.484	1.954.484	1.954.484	--	--
Ticari borçlar	5.004.223	5.004.223	5.004.223	--	--
Diğer borçlar	26.546	26.546	26.546	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	7.085.721	7.085.721	7.085.721	--	--

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	86.641	86.641	86.641	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	7.742.031	7.742.031	7.742.031	--	--

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

Kur riski yönetimi

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

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

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU						
Cari Dönem (31 Mart 2011)				Önceki Dönem (31 Aralık 2010)		
	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları
Varlıklar						
Bankadaki mevduat	--	--	--	--	--	--
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

31 Mart 2011

	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:				

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

Avro net varlık/yükümlülüğü	--	--	--	--
Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
Toplam	--	--	--	--

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.

31 Mart 2011 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 73.798 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (30.284) TL azalmış olacaktı.

31 Aralık 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 7.167 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (7.066) TL azalmış olacaktı.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

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

Faiz pozisyonu tablosu		Cari Dönem	Önceki Dönem
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.451.875	1.315.308
Finansal yükümlülükler		--	--

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

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

	31 Aralık 2010	31 Aralık 2010
	TL (%)	TL (%)
Devlet tahvilleri	7,28-8,56	6,58-6,35

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Hisse Senetleri:

31 Mart 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 31 Mart 2011 tarihi itibariyle 35.655 TL artış oluşmakta %10 oranında azalış durumunda ise 35.655 TL artış oluşmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihi itibariyle Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı hisse senetleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre İMKB endeksinde %10 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla portföydeki hisse senetlerinin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 31 Aralık 2010 tarihi itibariyle 6.908 TL artış oluşmakta %10 oranında azalış durumunda ise 5.652 TL artış oluşmaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

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

Avro Tahvil:

31.03.2011 Tarihi itibarıyla şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı Avro tahvil bulunmamaktadır. 31.12.2010 Tarihli bilançoda bulunan avro tahvil, tahvil piyasasında işlem görmektedir. 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 9.151 TL artış oluşmaktadır, %2 oranında azalış durumunda ise (9.151) 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 sağlayabilmektir.

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

	31 Mart 2011	31 Aralık 2010
Finansal borçlar	100.468	31.687
Toplam özsermaye	20.108.556	18.950.339
Borç / Özsermaye oranı	%0,4996	%0,167

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

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

	Not	31 Mart 2011		31 Aralık 2010	
		Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri	Kayıtlı Değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	7.676.485	7.676.485	8.591.177	8.591.177
Kısa vadeli finansal yatırımlar	7	1.946.783	1.946.783	2.122.439	2.122.439
Ticari alacaklar	10	4.454.392	4.454.392	2.907.125	2.907.125
Kısa vadeli diğer alacaklar	11	23.823	23.823	18.330	18.330
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer	11,37	5.416	5.416	4.616	4.616

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2011 VE 31 ARALIK 2010 HESAP DÖNEMLERİNE AİT MALİ TABLOLAR

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

alacaklar					
Uzun vadeli finansal yatırımlar	7	12.720.252	12.720.252	12.720.252	12.720.252
Uzun vadeli diğer alacaklar	11	40.141	40.141	40.141	40.141
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8	(100.468)	(100.468)	(31.687)	(31.687)
Ticari borçlar	10	(5.004.223)	(5.004.223)	(4.814.312)	(4.814.312)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(1.954.484)	(1.954.484)	(2.809.391)	(2.809.391)
Diğer borçlar	11	(26.546)	(26.546)	(86.642)	(86.642)
		19.781.571	19.781.571	18.662.048	18.662.048

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

31 Mart 2011: Yoktur.

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

31 Mart 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.

=====