

**HAK MENKUL KIYMETLER
ANONİM ŞİRKETİ**

**30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT MALİ TABLOLAR
VE
SINIRLI BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU**

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ 30 HAZİRAN 2010 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT SINIRLI BAĞIMSIZ İNCELEME RAPORU

Hak Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Hak Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ekte yer alan 30 Haziran 2010 tarihli bilançosu, aynı tarihte sona eren altı aylık gelir tablosu, öz kaynak değişim tablosu, nakit akım tablosu ve önemli muhasebe politikalarının özeti ile dipnotları tarafımızca incelenmiştir. İşletme yönetiminin sorumluluğu, söz konusu ara dönem finansal tablolarının Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına uygun olarak hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumudur. Bizim sorumluluğumuz bu ara dönem finansal tabloların incelenmesine ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İncelemenin Kapsamı

İncelememiz Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları düzenlemelerine uygun olarak yapılmıştır. Ara dönem finansal tabloların incelenmesi, ağırlıklı olarak finansal raporlama sürecinden sorumlu kişilerden bilgi toplanması, analitik inceleme ve diğer inceleme tekniklerinin uygulanmasını kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

Sonuç

İncelememiz sonucunda, ara dönem finansal tablolarının, Hak Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin 30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, altı aylık döneme ilişkin finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartları (bkz. Dipnot 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Diğer Husus

Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihinde sonra eren altı aylık ara döneme ait finansal tablolarının incelenmesi ve 31 Aralık 2009 tarihinde sonra eren yıla ait finansal tablolarının bağımsız denetimi başka bir bağımsız denetim kuruluşu tarafından yapılmıştır. Önceki bağımsız denetim kuruluşu, 30 Haziran 2009 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak 04 Ağustos 2009 tarihli inceleme raporunda Şirket'in 30 Haziran 2009 tarihli ara dönem finansal tablolarının, Sermaye Piyasası Kurulunca yayımlanan finansal raporlama standartlarına tüm önemli yönleriyle uygun hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlamadığını belirtmiş, 31 Aralık 2009 tarihli finansal tablolar ile ilgili olarak ise 09 Mart 2010 tarihli bağımsız denetim raporunda olumlu görüş bildirmiştir.

İstanbul, 03 Ağustos 2010

Denge Bağımsız Denetim
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
MAZARS üyesi

Moris Moreno, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		17.290.386	16.615.193
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	11.122.671	11.253.642
Finansal Yatırımlar	7	2.605.705	3.034.305
Ticari Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	107.843	--
-Diğer Ticari Alacaklar	10	3.350.597	2.291.177
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	4.416	4.416
-Diğer Alacaklar	11	18.181	18.063
Diğer Dönen Varlıklar	26	80.973	13.590
Duran Varlıklar		13.251.005	13.262.619
Diğer Alacaklar	11	40.141	40.141
Finansal Yatırımlar	7	12.745.000	12.745.000
Maddi Duran Varlıklar	18	452.750	446.037
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	4.224	3.828
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	8.890	27.613
TOPLAM VARLIKLAR		30.541.391	29.877.812

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT BİLANÇOLAR

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		11.538.991	10.905.262
Finansal Borçlar	8	40.183	30.655
Ticari Borçlar			
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	3.972.438	3.661.090
-Diğer Ticari Borçlar	10	7.448.973	7.114.285
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	--	--
-Diğer Borçlar	11	57.018	55.033
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	35	20.379	44.199
Uzun Vadeli Yükümlülükler		117.222	137.746
Kıdem Tazminatı Karşılığı	24	117.222	137.746
ÖZKAYNAKLAR	27	18.885.178	18.834.804
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		18.885.178	18.834.804
Ödenmiş Sermaye		12.500.000	12.500.000
Değer Artış Fonları		1.893.000	1.893.000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.120.442	1.025.860
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		2.657.985	1.446.397
Net Dönem Karı/Zararı		713.751	1.969.547
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		30.541.391	29.877.812

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT GELİR TABLOLARI

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız İncelemeden Geçmiş	Bağımsız İncelemeden Geçmiş
	Cari Dönem	Cari Dönem	Önceki Dönem	Önceki Dönem	
Dipnot	1 Ocak -	1 Nisan -	1 Ocak -	1 Nisan -	
Referansları	30 Haziran 2010	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009	30 Haziran 2009	
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER					
Satış Gelirleri	28	117.637.681	47.605.611	230.592.537	131.103.861
Satışların Maliyeti (-)	28	(116.442.658)	(47.089.911)	(229.688.193)	(130.597.312)
BRÜT KAR / (ZARAR)		1.195.023	515.700	904.344	506.549
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(60.172)	(22.985)	(53.635)	(24.989)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(738.043)	(197.583)	(952.376)	(406.798)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	29	--	--	--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	5.599	5.599	--	--
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		402.407	300.731	(101.667)	74.762
Finansal Gelirler	32	493.387	415.654	1.803.505	1.533.130
Finansal Giderler (-)	33	(96.010)	(25.999)	(98.949)	(3.202)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)					
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		(86.033)	(64.397)	(61.829)	(48.002)
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	(67.309)	(41.902)	(23.241)	(23.206)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(18.724)	(22.495)	(38.588)	(24.796)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)					
		713.751	625.989	1.541.060	1.556.688
Dönem Kar/Zararının Dağılımı					
Azınlık Payları		--	--	--	--
Ana Ortaklık Payları		713.751	625.989	1.541.060	1.556.688
Hisse Başına Kayıp/Kazanç		0,0571	0,0501	0,1233	0,1245
Dönem karı / (zararı)		713.751	625.989	1.541.060	1.556.688
Diğer kapsamlı gelir		--	--	--	--
Toplam kapsamlı gelir		713.751	625.989	1.541.060	1.556.688
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:					
Azınlık payları		--	--	--	--
Ana ortaklık payları		713.751	625.989	1.541.060	1.556.688

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOLARI

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

	Dipnot Referansları	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2009		12.500.000	1.893.000	906.966	1.718.454	1.232.237	18.250.657
Transferler	27	--	--	118.894	1.113.343	(1.232.237)	--
Temettü ödemesi		--	--	--	(1.400.000)	--	(1.400.000)
Kurumlar vergisi düzeltilmesi		--	--	--	14.600	--	14.600
Dönem net karı/(zararı)		--	--	--	--	1.541.060	1.541.060
30 Haziran 2009		12.500.000	1.893.000	1.025.860	1.446.397	1.541.060	18.406.317
	Dipnot Referansları	Sermaye	Finansal Varlıklar Değer Artış Fonu	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları	Dönem Net Karı/(Zararı)	Toplam Özsermaye
1 Ocak 2010		12.500.000	1.893.000	1.025.860	1.446.397	1.969.547	18.834.804
Transferler	27	--	--	94.582	1.874.965	(1.969.547)	--
Temettü ödemesi		--	--	--	(672.970)	--	(672.970)
Kurumlar vergisi düzeltilmesi		--	--	--	9.593	--	9.593
Dönem net karı/(zararı)		--	--	--	--	713.751	713.751
30 Haziran 2010		12.500.000	1.893.000	1.120.442	2.657.985	713.751	18.885.178

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 30 HAZİRAN 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT NAKİT AKIM TABLOLARI

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

		Bağımsız İncelemeden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız İncelemeden Geçmiş Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	30 Haziran 2010	30 Haziran 2009
A. ESAS FAALİYETLERDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Net dönem karı / (zararı) (+/-)		713.751	1.541.060
<u>Düzeltilmeler</u>			
Amortisman ve itfa payları (+)	18,19	80.800	80.820
Kıdem tazminatındaki değişim (-/+)	24	(20.524)	8.179
Ertelenmiş vergi varlığındaki/yükümlülüğündeki değişim (+)	35	18.723	38.589
Cari dönem vergi karşılığı (+)	35	67.309	23.241
Kurumlar vergisi düzeltmesi (+)		9.593	14.600
Maddi ve maddi olmayan duran varlık düzeltmeleri (-)	18,19	(78.883)	--
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyetler karı		790.769	1.706.489
Diğer ticari alacaklarda ve diğer alacaklardaki (artış)/azalış	10, 11	(1.059.539)	362.345
İlişkili taraflardan alacaklardaki (artış)/azalış	37	(107.843)	6
Diğer dönen varlıklardaki (artış)/azalış	26	(67.383)	135.454
Diğer ticari borçlarda ve diğer borçlarda artış	10, 11	336.674	1.571.007
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış	37	311.348	1.162.070
Vergi ödemeleri (-)	35	(91.129)	(15.138)
Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit		112.897	4.922.233
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Finansal yatırımlardaki azalış/(artış)	7	428.600	(158.518)
Maddi duran varlık satın alımları (-)	18	(9.026)	(14.528)
Maddi olmayan duran varlık satın alımları (-)	19	--	(5.723)
Yatırım faaliyetlerinden sağlanan / faaliyetlerinde kullanılan nakit		419.574	(178.769)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIMLARI			
Temettü ödemesi (-)		(672.970)	(1.400.000)
Finansal borçlardaki artış/(azalış)		9.528	(4.788)
Finansman faaliyetlerinde kullanılan nakit		(663.442)	(1.404.788)
Nakit ve nakit benzerlerindeki (azalış)/artış		(130.971)	3.338.676
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	6	11.253.642	8.383.106
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	6	11.122.671	11.721.782

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

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

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

Şirket'in halka arz edilen hisse senedi bulunmamaktadır. Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı	Pay Oranı (%)
Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş.	6.593.513	52,75	6.593.513	52,75
Hayrettin Rebi Karaali	5.396.488	43,17	5.396.488	43,17
Diğer gerçek kişiler	509.999	4,08	509.999	4,08
Toplam	12.500.000	100,00	12.500.000	100,00

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket'in bünyesinde istihdam edilen personel sayısı sırasıyla 24 ve 25 kişidir.

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Sunuma İlişkin Temel Esaslar

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. Tebliğ'in 5. Maddesine göre işletmeler, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe/Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar. Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5.maddesinin uygulanmasında, Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayınlananlardan farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin finansal sonuçlarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle finansal tablo ve dipnotların hazırlanmasında, SPK Karar Organı'nın 17 Nisan 2008 tarih ve 11/467 sayılı karar ile açıklanan "SPK Seri:XI, No:29 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği Uyarınca Düzenlenecek Finansal Tablo ve Dipnot Formatlar Hakkında Duyuru"da belirtilen esaslar kullanılmıştır.

Mali Tabloların Onayı

Şirket'in UMSK tarafından kabul edilen UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlanmış 30 Haziran 2010 tarihli mali tabloları 03 Ağustos 2010 tarih ve 396 sayılı Yönetim Kurulu kararı ile onaylanmıştır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 30 Haziran 2010 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 2010 tarihli bilançoda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar

a) 1 Ocak 2010 tarihinden itibaren uygulanacak olan standart, değişiklik ve yorumlar:

- UMS 1 (Değişiklik), "Finansal Tabloların Sunumu" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 7 (Değişiklik), "Nakit Akım Tabloları" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 17 (Değişiklik), "Arazi ve Bina Kiralamalarının Sınıflandırılması" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 18 (Değişiklik), "Hasılat - İşletmenin Temsilci mi Yoksa Vekil mi Olarak Hareket Ettiğinin Belirtilmesi",
- UMS 27 (Değişiklik), "Konsolide ve Konsolide Olmayan Finansal Tablolar" ve UFRS 3 "İşletme Birleşmeleri" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 36 (Değişiklik) "Varlıklarda Değer Düşüklüğü - Şerefiye Değer Düşüklüğü Testi İçin Muhasebe Birimi" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 38 (Değişiklik), "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" (Değişiklik UMSK'nın Nisan 2009'da yayınlanan yıllık geliştirme projesi kapsamında yapılmıştır ve 1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 39 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme" – Uygun Korumalı Enstrümanlar" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UMS 39, "Kredilerle İlgili Peşin Ödeme Cezalarının Yakın İlişkili Türev Araçlar Olarak Değerlendirilmesi"
- UMS 39, "İş Birleşmesi Sözleşmeleri İçin Kapsam Muafiyeti",
- UMS 39, "Nakit Akış Riskinden Korunma İşlemi Muhasebesi",
- UMS 39, "İşletme İçi Sözleşmeleri Kullanarak Riskten Korunma",
- UFRS 1 (Değişiklik), "Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulanması" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UFRS 2 (Değişiklik), "Hisse Bazlı Ödemeler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UFRS 5 (Değişiklik), "Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler" (1 Ocak 2010 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UFRS 8 (Değişiklik), "Faaliyet Bölümleri" (1 Ocak 2010 tarihi itibarıyla geçerlidir.),
- UFRYK 16, "Yurtdışı Faaliyetlerdeki Net Yatırımın Riskten Korunması" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.),

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Standartlarda Değişiklikler ve Yorumlar (Devamı)

- UFRYK 17, "Parasal Olmayan Varlıkların Hissedarlara Dağıtımı" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.),
- UFRYK 18, "Müşterilerden Transfer Edilen Varlıklar" (1 Temmuz 2009 tarihinden itibaren geçerlidir.).

Söz konusu değişikliklerin finansal tablolar üzerinde önemli etkileri olmamıştır.

b) 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren uygulanacak olan standart, değişiklik ve yorumlar:

- UMS 24 (Değişiklik), "İlişkili Taraf Açıklamaları" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.),
- UMS 32 (Değişiklik), "Finansal Araçlar: Sunum - Hisse İhraçlarının Sınıflandırılması" (1 Şubat 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.),
- UFRS 1 (Değişiklik), "Karşılaştırmalı UFRS 7 Dipnotları için Sınırlı Muafiyet (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.),
- UFRS 9, "Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Ölçme" (1 Ocak 2013 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.),
- UFRYK 14 (Değişiklik), "Asgari Fonlama Koşullarının Geri Ödenmesi" (1 Ocak 2011 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.),
- UFRYK 19, "Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması" (1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.).

İlgili değişiklik ve yorumlar Şirket tarafından erken uygulanmamıştır. Şirket, söz konusu değişikliklerin finansal tablolara etkilerini değerlendirmektedir.

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.

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 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.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Maddi Varlıklar (Devamı)

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 Varlıklar

Maddi olmayan 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 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla değer düşüklüğüne uğramış varlığı bulunmamaktadır.

Borçlanma Maliyetleri

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

Finansal Araçlar

a. Finansal Varlıklar

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçlar (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in "Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar" hesabında yer alan varlıkları gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler, tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde Şirket'in müşterileri adına yaptığı repolardan oluşmaktadır. Repo sözleşmesi karşılığı elde edilen fonlar ise pasifte "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabında muhasebeleştirilmektedir. Vade sonunda elde edilecek gelirin döneme isabet eden kısmı için faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, repo maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla repo konusu devlet tahvilleri finansal yatırımlar hesabında, "Repo işlemlerinden sağlanan fonlar" hesabı ise müşterilere borçlar hesabında sınıflandırılmıştır.

Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler (ters repo) ile ilgili olarak, alım ve geri satım fiyatları arasındaki farkın döneme isabet eden kısmı için etkin faiz oranı yöntemine göre faiz gelir tahakkuku yapılmakta olup, bu tutar ters repoların maliyetinin üzerine ilave edilmektedir. 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ters repoları nakit ve nakit benzerleri hesabında gösterilmiştir.

Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Finansal Araçlar (Devamı)

Krediler ve alacaklar

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

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

b. Finansal Yükümlülükler

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer finansal yükümlülükler

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

Kur Değişiminin Etkileri

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

Hisse Başına Kazanç

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

Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

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

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

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

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik ve Hatalar

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

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

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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

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.

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve borçların mali tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Başlıca geçici farklar, gelir ve giderlerin SPK tebliğleri ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

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

Çalışanlara Sağlanan Faydalar/Kıdem Tazminatları

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Emeklilik Planları

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

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle işletme birleşmeleri kapsamında herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

4. İŞ ORTAKLIKLARI

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle iş ortaklıkları kapsamında herhangi bir ortaklığı bulunmamaktadır.

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle 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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kasa – Nakit (TL)	36.519	7.789
Repo konusu devlet tahvilleri	10.048.490	9.501.692
Ters repo	953.484	1.421.648
Yatırım fonları	67.733	161.920
Banka – Vadesiz mevduat (TL)	16.445	14.931
Banka – Vadeli mevduat (Döviz)	--	145.662
Toplam	11.122.671	11.253.642

Repo Konusu Devlet Tahvilleri

Repo konusu devlet tahvillerinin tamamı tekrar geri alımları öngören anlaşmalar çerçevesinde şirketin müşterileri adına yaptığı repolardan oluşmaktadır. Repo konusu devlet tahvillerinin açılış tarihi 30 Haziran 2010 olup vadesi 1 Temmuz 2010'dur (31 Aralık 2009: 4 Ocak 2010). Faiz oranı % 6,55'tir (31 Aralık 2009: % 6,5).

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	30 Haziran 2010 Bilanço Değeri
Repo konusu devlet tahvili	10.050.303	10.046.687	1.803	10.048.490
Toplam	10.050.303	10.046.687	1.803	10.048.490

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Dönem Faizi	31 Aralık 2009 Bilanço Değeri
Repo konusu devlet tahvili	8.974.975	9.500.000	1.692	9.506.767
Toplam	8.974.975	9.500.000	1.692	9.506.767

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

6. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bilançoda kısa vadeli finansal yatırımlar grubunda gösterilen 9.506.767 TL tutarındaki repo konusu devlet tahvilleri, mali tabloların karşılaştırılabilir olma özelliği gereği, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bilançodaki gösterime uygun olarak nakit ve nakit benzerleri grubunda yeniden sınıflandırılmıştır.

Ters Repo

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	30 Haziran 2010 Bilanço Değeri
TRT160714T17	6,55	953.802	953.313	171	953.484
Toplam		953.802	953.313	171	953.484

Cinsi	Faiz Oranı (%)	Nominal Tutar	Maliyet Değeri	Faiz Tahakkuku	31 Aralık 2009 Bilanço Değeri
TRT100510T19	6,5	1.343.025	1.421.395	253	1.421.648
Toplam		1.343.025	1.421.395	253	1.421.648

Yatırım Fonları

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	30 Haziran 2010 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	615	110,136	67.700	33	67.733
Toplam			67.700	33	67.733

	Adet	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değer Artış/(Azalışı)	31 Aralık 2009 Bilanço Değeri
T. İş Bankası B Tipi Likit Fon	1.484	109,111	161.866	54	161.920
Toplam			161.866	54	161.920

Vadeli Mevduat

30.06.2010 tarihi itibarıyla vadeli mevduat bulunmamaktadır.

Banka	Döviz Cinsi	Vade	Orijinal Tutar	31 Aralık 2009 TL Karşılığı
T. İş Bankası	Euro	07.01.2010	61.218	132.250
T. İş Bankası	Amerikan Doları	06.01.2010	8.907	13.412
Toplam				145.662

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Devlet tahvili	1.756.752	1.899.142
Euro tahvil	425.130	512.865
Portföy türev araçlar	354.694	622.298
Hisse senetleri	69.129	--
Toplam	2.605.705	3.034.305

Devlet tahvili

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	30 Haziran 2010 Piyasa Değeri
TRT031110T10	440.000	0,97398	422.101	6.450	428.551
TRT020211T11	452.000	0,95476	429.857	1.694	431.551
TRT081210T14	610.000	0,96662	581.025	8.613	589.638
TRB180810T18	310.000	0,99036	299.781	7.231	307.012
Toplam			1.732.764	23.988	1.756.752

Cinsi	Nominal Değer	Piyasa Fiyatı	Maliyet Değeri	Değerleme Geliri	31 Aralık 2009 Piyasa Değeri
TRT130110T10	385.000	0,99753	367.394	16.655	384.049
TRT030310T10	292.000	0,98820	276.159	12.395	288.554
TRT230610T13	420.000	0,96570	404.653	941	405.594
TRT140410T16	410.000	0,97962	393.018	8.626	401.644
TRT050510T16	430.000	0,97512	411.806	7.495	419.301
Toplam			1.853.030	46.113	1.899.142

Euro Tahvil

Cinsi	Nominal Değer (Euro)	Açılış Değeri (TL)	Piyasa Fiyatı (TL)	30 Haziran 2010 Piyasa Değeri (Euro)	30 Haziran 2010 Piyasa Değeri (TL)
XS0170671845	205.000	512.865	107,915	221.226	425.130
Toplam					425.130

Cinsi	Nominal Değer (Euro)	Açılış Değeri (TL)	Piyasa Fiyatı (TL)	31 Aralık 2009 Piyasa Değeri (Euro)	31 Aralık 2009 Piyasa Değeri (TL)
XS0170671845	205.000	501.600	115,807	237.404	512.865
Toplam					512.685

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

7. FİNANSAL YATIRIMLAR (DEVAMI)

Portföy Türev Araçlar

Şirket'in 30.06.2010 itibariyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında bulunan portföye ait teminat tutarı 354.694 TL'dir (31 Aralık 2009: 622.298 TL). Söz konusu tutarın 24.000 TL'lik kısmı 301F_FXUSD0810 numaralı 200 adet kontrata bağlı olup kalan 330.694 TL'lik kısmı is 30.06.2010 itibariyle herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir. 301F_FXUSD0810 kontratlarının 30 Haziran 2010 tarihli uzlaşma fiyatı 1,5995 TL olup açık pozisyon değeri 319.900 TL'dir. (31 Aralık 2009: 622.298 TL olup herhangi bir sözleşmeye bağlı değildir.)

Hisse Senetleri

Cinsi	Nominal Değer	Maliyet Değeri	Piyasa Fiyatı	30 Haziran 2010 Piyasa Değeri
KOZAL	5.083	73.600	13,60	69.129
Toplam				69.129

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Şirket'in hisse senetleri bulunmamaktadır.

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar		
Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (1)	12.720.000	12.720.000
Gelişen İşletmeler Piyasası A.Ş. (2)	25.000	25.000
Toplam	12.745.000	12.745.000

(1) 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihleri itibariyle Şirket'in İ.M.K.B Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye iştirak oranı %5'tir. Şirketin elinde nominal değeri 3.000.000 TL olan 3.000.000 adet hisse bulunmaktadır. Söz konusu iştirak 30.06.2010 ve 31.12.2009 tarihli bilançolarda, İMKB'nin en son 3 Temmuz 2006 tarih 126 no'lu bülteninde ilan ettiği 4,24 TL birim piyasa fiyatı üzerinden değerlendirilmiş olup cari dönemde İMKB tarafından ilan edilen yeni bir piyasa fiyatı bulunmamaktadır.

(2) Şirket'in iştirak oranı %0,5 olup mevcut sermaye taahhüdü tutarı 25.000 TL'dir.

8. FİNANSAL BORÇLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Banka kredileri	40.183	30.655
Toplam	40.183	30.655

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle kısa vadeli kredilerin gerçeğe uygun değeri, iskonto etkisinin önemsiz olması nedeniyle defter değerine eşittir.

9. DİĞER FİNANSAL YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

10. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Kredili müşterilerden alacaklar	2.030.568	1.132.581
Takas Merkezi vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklar	1.306.699	1.155.412
Müşterilerden alacaklar	12.926	2.953
Garanti Fonu faiz tahakkuku	204	231
Diğer alacaklar	200	--
Şüpheli alacaklar	215.327	215.327
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(215.327)	(215.327)
Toplam	3.350.597	2.291.177

Şüpheli alacak karşılıklarının dönem içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	215.327	215.327
Dönem içinde tahsil edilen tutarlar	--	--
Dönem gideri	--	--
Dönem sonu bakiyesi	215.327	215.327

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle ilişkili taraflara olan dışındaki ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Repo işlemlerinden sağlanan fonlar - Müşterilere repo borçları	6.136.021	5.860.261
Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinden alacaklılar	1.245.656	1.136.645
Müşterilere borçlar	61.243	113.597
Satıcılara borçlar	4.952	2.738
Faiz gider tahakkuku	1.101	1.044
Toplam	7.448.973	7.114.285

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

30 Haziran 2010 ve 30.06.2010 tarihleri itibariyle kısa vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
SPK tanzim fonu	3.717	3.717
Yatırım fonu teminatı	12.776	12.657
Verilen depozito ve teminatlar	1.688	1.689
Toplam	18.181	18.063

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

11. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

30 Haziran 2010 ve 30.06.2010 tarihleri itibariyle uzun vadeli diğer alacakların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
VOB garanti fonu teminatı	40.000	40.000
Boğaziçi Elektrik A.Ş.	141	141
Toplam	40.141	40.141

Şirket'in kısa vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ödenecek vergi, harç ve diğer kesintiler	52.910	46.280
Ödenecek diğer giderler	4.108	8.753
Toplam	57.018	55.033

12. FİNANS SEKTÖRÜ FAALİYETLERİNDEN ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

13. STOKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçları bulunmamaktadır.

14. CANLI VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle canlı varlıkları bulunmamaktadır.

15. DEVAM EDEN İNŞAAT SÖZLEŞMELERİNE İLİŞKİN VARLIKLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle inşaat sözleşmelerine ilişkin hükümler kapsamında değerlendirilebilecek herhangi bir işlemi bulunmamaktadır.

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları bulunmamaktadır.

17. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

18. MADDİ DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle maddi duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Taşıtlar	312.904	--	--	--	312.904
Döşeme ve demirbaşlar	1.291.397	9.026	--	--	1.300.423
Özel maliyetler	407.764	--	--	(70.081)	337.683
Toplam	2.012.065	9.026	--	(70.081)	1.951.010

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Taşıtlar	(154.757)	(27.646)	4.456	--	(177.947)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.203.107)	(17.979)	17.400	--	(1.203.686)
Özel maliyetler	(208.164)	(33.076)	54.532	70.081	(116.627)
Toplam	(1.566.028)	(78.701)	76.388	70.081	(1.498.260)

Net defter değeri	446.037				452.750
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

MALİYET					
	1 Ocak 2009	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Taşıtlar	302.827	10.077	--	--	312.904
Döşeme ve demirbaşlar	1.249.618	41.779	--	--	1.291.397
Özel maliyetler	402.041	5.723	--	--	407.764
Toplam	1.954.486	57.579	--	--	2.012.065

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2009	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Taşıtlar	(96.687)	(58.070)	--	--	(154.757)
Döşeme ve demirbaşlar	(1.163.043)	(40.064)	--	--	(1.203.107)
Özel maliyetler	(142.012)	(66.152)	--	--	(208.164)
Toplam	(1.401.742)	(164.286)	--	--	(1.566.028)

Net defter değeri	552.744				446.037
--------------------------	----------------	--	--	--	----------------

30 Haziran 2010 tarihi itibariyle maddi duran varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.850.000 TL'dir.

31 Aralık 2009 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bilançoda maddi olmayan duran varlıklar grubunda gösterilen 407.764 TL maliyet ve 208.164 TL birikmiş amortismanına sahip özel maliyetler, mali tabloların karşılaştırılabilir olma özelliği gereği, 30 Haziran 2010 tarihinde sona eren hesap dönemine ait bilançodaki gösterime uygun olarak maddi duran varlıklar grubunda yeniden sınıflandırılmıştır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

19. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle maddi olmayan duran varlık ve ilgili birikmiş amortisman hareketleri aşağıdaki gibidir:

MALİYET					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Haklar	99.203	--	--	--	99.203
Toplam	99.203	--	--	--	99.203

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2010	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	30 Haziran 2010
Taahhütler	(95.375)	(2.099)	2.495	--	(94.979)
Toplam	(95.375)	(2.099)	2.495	--	(94.979)

Net defter değeri	3.828				4.224
--------------------------	--------------	--	--	--	--------------

MALİYET					
	1 Ocak 2009	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Taahhütler	98.319	884	--	--	99.203
Toplam	98.319	884	--	--	99.203

BİRİKMİŞ AMORTİSMAN (-)					
	1 Ocak 2009	İlaveler	Düzeltilmeler	Çıkışlar	31 Aralık 2009
Taahhütler	(90.584)	(4.792)	--	--	(95.375)
Toplam	(90.584)	(4.792)	--	--	(95.375)

Net defter değeri	7.735				3.828
--------------------------	--------------	--	--	--	--------------

20. ŞEREFİYE

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle şerefiyesi bulunmamaktadır.

21. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle devlet teşvik ve yardımları bulunmamaktadır.

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket tarafından açılan davalar ile ilgili bilgiler aşağıdadır:

Davalı	Sıfatı	Dava Tutarı	Durum
Hasan Gül	Müşteri	6.571	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Saffet Koçak	Müşteri	202.000	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Müslüm Aydemir	Müşteri	4.789	Dava sonuçlandı, icra takibi devam ediyor.
Zafer Kandemir	Müşteri	6.770	İcra takibi devam ediyor.
Toplam		220.130	

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

22. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (DEVAMI)

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle Şirket tarafından verilen teminatların detayı aşağıdadır:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
<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	1.627.000	1.372.000
SPK	170.000	160.000
VOB Garanti Fonu	15.000	20.000
Toplam	2.460.000	2.200.000

23. TAAHHÜTLER

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 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 çalışılan her yıl için, 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 2.427 TL (2009 - 2.365 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 konsolide mali tablolarda yansıtılmıştır. Yükümlülük hesaplamasında aşağıdaki varsayımlar kullanılmıştır:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Enflasyon oranı	%4,8	%4,8
İskonto oranı	%11	%11
Emekli olma olasılığına ilişkin kullanılan oran	%99 - %100	%99 - %100

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

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı bakiyesi	137.746	129.728
Dönem içinde ayrılan karşılık	11.373	41.377
Dönem içinde ödenenler	(31.897)	(33.359)
Dönem sonu bakiyesi	117.222	137.746

25. EMEKLİLİK PLANLARI

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle emeklilik planları başlıklı kısım kapsamında değerlemeye tabi tutulacak işlemi bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

26. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle diğer dönen varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Gelecek aylara ait giderler	80.973	13.590
Toplam	80.973	13.590

27. ÖZKAYNAKLAR

30 Haziran 2010 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. Şirket Yönetim Kurulu 16.12.2009 tarih 381 no'lu aldığı karar ile Şirket ana sözleşmesinin sermayeyi teşkil eden 6. maddesinin tadil edilerek, sermayenin beheri hissesinin 0,05 TL'den 1 TL'ye değiştirilmesi ve tadil sonucunda sermayenin 12.500.000 adet hisseye ayrılması hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na 24 Aralık 2009 tarihinde başvuru yapmış, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30 Aralık 2009 tarihli yazısı ile Şirket esas sözleşmesinin tadil edilmesi uygun görülmüştür. Söz konusu tadil metni, Şirket Genel Kurulu tarafından 5 Nisan 2010 tarihinde kabul edilmiştir.

31 Aralık 2009 tarihi itibariyle Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 0,05 TL nominal değerinde 250.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir.

Değer Artış Fonları

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle değer artış fonu tutarı 1.893.000 TL'dir.

Yasal Yedekler

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

30 Haziran 2010 tarihleri itibariyle bütünüyle yasal yedeklerden oluşan kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler tutarı 1.120.442 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.025.860 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 düzeltilmesinden kaynaklanan farklılıklar gibi):

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

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

27. ÖZKAYNAKLAR (DEVAMI)

Geçmiş yıl karları / (zararları) (Devamı)

30 Haziran 2010 tarihi itibarıyla geçmiş yıl karları tutarı 2.657.985 TL'dir (31 Aralık 2009: 1.446.397 TL).

28. SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satış Gelirleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Satış Gelirleri	116.508.671	47.111.341	229.791.285	130.650.328
Devlet tahvili	108.868.985	44.596.273	227.536.604	128.992.384
Yatırım fonu	4.025.091	1.479.233	2.028.382	1.431.645
Hazine bonusu	1.963.013	962.835	--	--
Hisse senedi	1.651.582	73.000	226.299	226.299
Hizmet Gelirleri	1.004.886	420.925	733.355	431.126
Yurtiçi aracılık ve diğer hizmet gelirleri	1.070.750	444.681	741.486	427.126
Yurtdışı aracılık komisyonları	31.800	12.611	56.412	40.058
Yurtiçi komisyon iadeleri (-)	(97.664)	(36.367)	(64.543)	(36.058)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	124.124	73.345	67.897	22.407
Kredili menkul kıymet işlemlerinden faiz gelirleri	118.536	72.603	57.334	16.450
Müşterilerden alınan diğer faiz gelirleri	5.588	742	10.563	5.957
	117.637.681	47.605.611	230.592.537	131.103.861

Satışların Maliyeti (-)

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Devlet tahvili	108.838.473	44.584.458	227.439.027	128.943.474
Yatırım fonu	4.024.143	1.478.789	2.025.010	1.429.682
Hazine bonusu	1.962.664	962.664	--	--
Hisse senedi	1.617.378	64.000	224.156	224.156
	116.442.658	47.089.911	229.688.193	130.597.312

29. FAALİYET GİDERLERİ

Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
IMKB giderleri	38.628	20.099	23.524	14.722
Takasbank giderleri	2.545	1603	4.592	2.783
VOB giderleri	18.921	1.283	25.481	7.469
Diğer	78	--	38	15
	60.172	22.985	53.635	24.989

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

29. FAALİYET GİDERLERİ (DEVAMI)

Genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Personel giderleri	365.641	168.923	340.180	169.253
Amortisman gideri ve itfa payları	80.800	41.921	80.819	42.472
Vergi, resim ve harçlar	74.171	--	154.942	11.683
Diğer	217.431	(13.261)	376.435	183.390
	738.043	197.583	952.376	406.798

30. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Giderler nitelikleri bazında aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Devlet tahvili maliyeti	108.838.473	44.584.458	227.439.026	128.943.473
Yatırım fonu maliyeti	4.024.143	1.478.789	2.025.010	1.429.682
Hazine bonusu maliyeti	1.962.664	962.664	--	--
Hisse senedi maliyeti	1.617.378	64.000	224.156	224.156
Personel ücret giderleri	365.641	168.923	340.180	169.253
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	92.206	22.195	98.949	3.202
Amortisman giderleri	80.800	41.921	80.819	42.472
Vergi, resim ve harçlar	74.171	--	154.942	11.683
İMKB giderleri	38.628	20.099	23.524	14.722
VOB giderleri	18.921	1.283	25.481	7.469
Kambiyo zararları	3.804	3.804	--	--
Takasbank giderleri	2.545	1.603	4.592	2.783
Diğer	217.509	(13.261)	376.474	183.406
	117.336.883	47.336.478	230.793.153	131.032.301

31. DİĞER FAALİYETLERDEN GELİR / GİDERLER

Diğer faaliyetlerden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Konusu kalmayan karşılıklar	5.599	5.599	--	--
	5.599	5.599	--	--

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibariyle diğer faaliyetlerden giderleri bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

32. FİNANSAL GELİRLER

Finansal gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Temettü gelirleri	376.217	376.217	1.410.000	1.410.000
DİBS faiz gelirleri	76.896	32.547	51.479	10.344
Menkul kıymet değerlendirme gelirleri	24.313	--	290.236	81.898
Mevduat faiz gelirleri	15.961	6.890	14.325	14.325
VOB Garanti Fonu faiz gelirleri	--	--	37.465	16.563
	493.387	415.654	1.803.505	1.533.130

33. FİNANSAL GİDERLER

Finansal giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Menkul kıymet değerlendirme giderleri	92.206	22.195	98.949	3.202
Kambiyo zararları	3.804	3.804	--	--
	96.010	25.999	98.949	3.202

34. SATIŞ AMACIYLA ELDE TUTULAN DURAN VARLIKLAR VE DURDURULAN FAALİYETLER

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla 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 kazançına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası, yatırım indirimi istisnası vb.) ve indirimlerin (Ar-Ge indirimi gibi) indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir (GVK Geçici 61. madde kapsamında yararlanılan yatırım indirimi istisnası olması halinde yararlanılan istisna tutarı üzerinden hesaplanıp ödenen %19,8 oranındaki stopaj hariç).

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

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

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

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

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

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

İştirak Kazançları İstisnası:

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

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

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle vergi karşılığının hesaplanmasına ilişkin detay aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Vergi öncesi kar/ (zarar)	799.784	2.121.664
Etkin vergi oranı	%20	%20
Vergi oranı ile hesaplanan vergi (gideri) / geliri	159.957	424.333
Kurumlar vergisinden muaf gelirler etkisi	(75.243)	(282.000)
Geçmiş yıllar zararları etkisi	--	--
Diğer	1.319	9.784
Toplam cari dönem vergi karşılığı	86.033	152.117

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Transfer Fiyatlandırması:

5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun transfer fiyatlaması ile ilgili yeni düzenlemeler getiren 13. maddesi 1 Ocak 2007 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiş bulunmaktadır. AB ve OECD transfer fiyatlandırması rehberini esas alan ilgili madde ile birlikte transfer fiyatlaması ile ilgili düzenlemelerde ciddi değişiklikler yapılmıştır. Bu çerçevede, kurumların ilişkili kişilerle yaptıkları mal veya hizmet alım ya da satımlarında emsallerine uygun olarak tespit edecekleri bedel veya fiyat kullanmaları gerekmektedir. Emsallere uygunluk ilkesi, ilişkili kişilerle yapılan mal veya hizmet alım ya da satımında uygulanan fiyat veya bedelin, aralarında böyle bir ilişkinin bulunmaması durumunda oluşacak fiyat veya bedele uygun olmasını ifade etmektedir. Kurumlar, ilişkili kişiler ile gerçekleştirdiği işlemlerde uygulanacak emsaline uygun fiyat veya bedelleri ilgili kanunda belirtilen yöntemlerden işlemin mahiyetine en uygun 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 aktif, 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 aktif, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki konsolide mali tablolara yansıtılmaktadırlar.

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net ertelenmiş vergi aktif ve yükümlülüklerini doğuran kalemler aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)matrahları	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Finansal araçlar	4.471	--
Duran varlıklar	(77.243)	--
Konusu kalmayan karşılık iptali	--	320
Kıdem tazminatı karşılığı	117.222	137.746
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü matrahı	44.450	138.066

Ertelenmiş vergi aktifleri/ (yükümlülükleri)	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Finansal araçlar	894	--
Duran varlıklar	(15.448)	--
Konusu kalmayan karşılık iptali	--	64
Kıdem tazminatı karşılığı	23.444	27.549
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	8.890	27.613

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren dönemler içindeki ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Dönem başı	27.613	58.415
Döneme ait ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(18.723)	(30.802)
Dönem sonu	8.890	27.613

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

36. HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	1 Ocak – 30 Haziran 2010	1 Nisan – 30 Haziran 2010	1 Ocak – 30 Haziran 2009	1 Nisan – 30 Haziran 2009
Cari dönem net kar/(zararı)	713.751	625.989	1.541.060	1.556.688
Ağırlıklı ortalama hisse adedi	12.500.000	12.500.000	12.500.000	12.500.000
Hisse başına kar/(zarar)	0,0571	0,0501	0,1233	0,1245

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ilişkili taraflarıyla olan bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Bizingaz Yatırım Holding A.Ş.	105.398	--
Edith Karaali	2.245	--
Personel	200	--
Toplam	107.843	--
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
E. Kerem Korur	4.416	4.416
Toplam	4.416	4.416
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Ortaklara borçlar	2.514.550	2.843.275
Ortaklar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	2.498.263	2.839.120
Ortaklar vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	15.834	2.341
Faiz tahakkuku	448	506
Ortaklar müşteri cari hesap bakiyeleri	5	1.308
Personele borçlar	1.272.399	667.276
Personel repo işlemlerinden sağlanan fonlar	1.226.949	650.702
Personel vadeli işlem ve opsiyon sözleşmesi teminatları	45.209	16.426
Faiz tahakkuku	220	116
Personel müşteri cari hesap bakiyeleri	21	32
Diğer ilişkili taraflara borçlar	185.489	150.539
Diğer ilişkili taraflar repo işlemlerinden sağlanan fonlar	185.454	149.917
Faiz tahakkuku	33	27
Diğer ilişkili taraflar müşteri cari hesap bakiyeleri	2	595
Toplam	3.972.438	3.661.090

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

37. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

Şirket'in ortaklarıyla yapılan işlemler aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2010				1 Ocak – 30 Haziran 2009			
	Komisyon geliri	Faiz geliri	Portföy yönetim ücreti	Kira gideri	Komisyon geliri	Faiz geliri	Portföy yönetim ücreti	Kira gideri
Bizimgaz Yatırım Holding A.Ş.	26.119	11.621	--	74.340	23.315	--	--	70.800
Diğer ortaklar	11.185	4	--	4.090	13.986	15	--	3.681
Personel	176.406	574	--	--	137.652	751	--	--
Diğer ilişkili taraflar	2.374	560	--	8.179	15	--	--	11.042
Hak A Tipi Değişken Yatırım Fonu	--	--	--	--	4.553	--	3.163	--
Toplam	216.084	12.759	--	86.609	179.521	766	3.163	85.523

Şirket üst düzey yönetim kadrosunu, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını olarak belirlemiştir. 30 Haziran 2010 ve 30 Haziran 2009 tarihleri itibarıyla üst düzey yönetim kadrosuna ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarları sırasıyla 120.679 TL ve 241.556 TL'dir.

38. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

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

Piyasa Riski

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

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

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

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

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

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 bulundurmak ve kredili işlemler, karşı tarafın, anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. Şirket yönetimi bu riskleri, her anlaşmada bulunan karşı taraf (ilişkili taraflar hariç) için ortalama riski kısıtlayarak ve gerektiği kadar teminat olarak ve müşterilerin kredibilitelerini devamlı surette izleyerek karşılamaktadır.

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

Finansal araç türleri itibariyle maruz kalınan kredi riskleri:

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle, finansal araç türleri itibariyle Şirket'in maruz kaldığı kredi risklerini gösteren tablo aşağıdaki gibidir:

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Müşteri Varlıkları (Repo)	Yatırım Fonları	Diğer Finansal Varlıklar
	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar	İlişkili Taraflar	Diğer Taraflar					
Cari Dönem (30 Haziran 2010)									
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	3.350.597	112.259	18.181	16.445	953.484	10.048.490	67.733	2.605.705
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	3.350.597	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	3.350.597	112.259	18.181	16.445	953.484	10.048.490	67.733	2.605.705
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)	--	215.327	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(215.327)	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

	Alacaklar				Nakit ve Nakit Benzerleri				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Bankalardaki Mevduat	Ters Repo	Müşteri Varlıkları (Repo)	Yatırım Fonları	Diğer Finansal Varlıklar
Cari Dönem (31 Aralık 2009)	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	--	2.291.177	4.416	18.062	160.593	1.421.648	9.501.692	161.920	3.034.305
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	2.291.177	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	--	2.291.177	4.416	18.062	160.593	1.421.648	9.501.692	161.920	3.034.305
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)	--	215.327	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	(215.327)	--	--	--	--	--	--	--
- Teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--	--	--

(1) Elde bulundurulmuş teminatlar veya kredi güvenilirliğinde artış sağlayan diğer unsurlar dikkate alınmaksızın, bilanço tarihi 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
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Likidite riski

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

Likidite riski yönetimi

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

Şirketin türev olmayan finansal yükümlülüklerinin 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir.

30 Haziran 2010	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	40.183	40.183	40.183	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.972.438	3.972.438	3.972.438	--	--
Ticari borçlar	7.448.973	7.448.973	7.448.973	--	--
Diğer borçlar	57.018	57.018	57.018	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	11.518.612	11.518.612	11.518.612	--	--

31 Aralık 2009	Defter değeri	Nakit çıkışlar toplamı	3 aya kadar	3 ay- 12 ay arası	1 yıl – 5 yıl Arası
Banka kredileri	30.655	30.655	30.655	--	--
İlişkili taraflara ticari borçlar	3.661.090	3.661.090	3.661.090	--	--
Ticari borçlar	7.114.285	7.114.285	7.114.285	--	--
Diğer borçlar	55.033	55.033	55.033	--	--
Toplam finansal yükümlülükler	10.861.063	10.861.063	10.861.063	--	--

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Kur riski yönetimi

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 (30 Haziran 2010)			Önceki Dönem (31 Aralık 2009)		
	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları	TL Karşılığı	Avro	ABD Doları
Varlıklar						
Bankadaki mevduat	--	--	--	145.662	61.218	8.907
Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	425.130	221.226	--	512.865	237.404	--
Dövizli Varlıklar Toplamı	425.130	221.226	--	658.527	298.622	8.907
Dövizli Yükümlülükler Toplamı	--	--	--	--	--	--
Net Döviz Pozisyonu	425.130	221.226	--	658.527	298.622	8.907

Döviz pozisyonu tablosu ve ilgili duyarlılık analizi

30 Haziran 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	42.513	(42.513)	--	--
Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
Toplam	42.513	(42.513)	--	--

31 Aralık 2009

	Kar/Zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın ve Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:				
ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.341	(1.341)	--	--
ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
Avro net varlık/yükümlülüğü	64.512	(64.512)	--	--
Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
Toplam	65.853	(65.853)	--	--

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Faiz oranı riski

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

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

30 Haziran 2010 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 13.816 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (13.437) TL azalmış olacaktı.

31 Aralık 2009 tarihinde TL para birimi cinsinden olan faiz %2 oranında daha düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 10.295 TL artmış, faiz %2 oranında daha yüksek olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar (9.750) TL azalmış olacaktı.

Şirket'in 30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle faiz oranına duyarlı finansal araçları aşağıdaki tabloda sunulmuştur:

		Cari Dönem	Önceki Dönem
Faiz pozisyonu tablosu			
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar	1.756.752	1.899.143
Finansal yükümlülükler		--	--

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle değişken faizli finansal araç bulunmamaktadır.

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal araçlara uygulanan ortalama faiz oranları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
	TL (%)	TL (%)
Devlet tahvilleri	7,13-8,00	6,88-7,39

Diğer Risklere İlişkin Duyarlılık analizi

Hisse Senetleri:

30 Haziran 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 30 Haziran 2010 tarihi itibariyle 6.913 TL artış oluşmakta %10 oranında azalış durumunda ise (6.913) TL azalış oluşmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2009 tarihi itibariyle hisse senedi bulunmamaktadır.

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

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

Euro Tahvil:

Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı Euro tahvil, tahvil piyasasında işlem görmektedir. Şirket'in hesapladığı analizlere göre Euro tahvilin piyasa fiyatında %2 oranında artış durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla Euro tahvilin gerçeğe uygun değerinde ve Şirket'in net dönem karı/zararında 8.503 TL artış oluşmaktadır, %2 oranında azalış durumunda ise (8.503) TL azalış oluşmaktadır. (31 Aralık 2009: %2 artışta 10.257 TL artış; %2 azalışta (10.257)TL azalış).

Sermaye riski yönetimi

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

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

	30 Haziran 2010	31 Aralık 2009
Finansal borçlar	40.183	30.655
Toplam özsermaye	18.885.178	18.834.804
Borç / Özsermaye oranı	%0,21	%0,16

39. FİNANSAL ARAÇLAR-GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal varlık ve yükümlülüklerin piyasa değerleri ve kayıtlı değerleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

	Not	30 Haziran 2010		31 Aralık 2009	
		Kayıtlı Değer	Piyasa değeri	Kayıtlı değer	Piyasa Değeri
Finansal varlıklar					
Nakit ve nakit benzerleri	6	11.122.671	11.122.671	11.253.642	11.253.642
Kısa vadeli finansal yatırımlar	7	2.605.705	2.605.705	3.034.305	3.034.305
Diğer ticari alacaklar	10	3.350.597	3.350.597	2.291.177	2.291.177
Kısa vadeli diğer alacaklar	11	18.181	18.181	18.063	18.063
İlişkili taraflardan kısa vadeli diğer alacaklar	11,37	112.259	112.259	4.416	4.416
Uzun vadeli finansal yatırımlar	7	12.745.000	12.745.000	12.745.000	12.745.000
Uzun vadeli diğer alacaklar	11	40.141	40.141	40.141	40.141
Finansal yükümlülükler					
Finansal borçlar	8	(40.183)	(40.183)	(30.655)	(30.655)
Ticari borçlar	10	(7.448.973)	(7.448.973)	(7.114.284)	(7.114.284)
İlişkili taraflara ticari borçlar	37	(3.972.438)	(3.972.438)	(3.661.090)	(3.661.090)
Diğer borçlar	11	(57.018)	(57.018)	(55.033)	(55.033)
		18.475.942	18.475.942	18.525.682	18.525.682

HAK MENKUL KIYMETLER ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2010 VE 31 ARALIK 2009 HESAP DÖNEMLERİNE AİT DİPNOTLAR

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

40. BİLANÇO TARİHİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Haziran 2010:

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Temmuz 2010'dan itibaren 2.517 TL olmuştur.

31 Aralık 2009:

- Kıdem tazminatı tavanı 1 Ocak 2010'dan itibaren 2.427 TL olmuştur.

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

30 Haziran 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibariyle finansal tabloları önemli ölçüde etkileyen ya da finansal tabloların açık, yorumlanabilir ve anlaşılabilir olması açısından açıklanması gerekli olan herhangi bir husus bulunmamaktadır.

=====