

1 Şirket’in Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”), 2 Eylül 1997 yılında kurulmuştur. Şirket’in amacı, 3794 Sayılı Kanun’la değişik 2499 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu (“SPK”)’ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

- Halka Arza Aracılık,
- Alım Satım Aracılık
- Menkul Kıymetlerin geri alım taahhüdü ile satımı (Repo) veya geri satım taahhüdü ile alımı (Ters Repo)
- Portföy Yönetimi,
- Yatırım Danışmanlığı,
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alıp verme işlemleri.
- Türev araçların alım satımına aracılık belgesi

Şirket’in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
T. Halkbankası AŞ	99,94%	99,94%
Diğer	0,06%	0,06%
Toplam	100,00%	100,00%

31 Mart 2010 itibarıyla Şirket’in personel sayısı 83’tür (31 Aralık 2009: 80). Şirket 23 aktif Acente ve 3 Şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentalık sözleşmesine istinaden tüm T. Halk Bankası AŞ’nin şubeleri Şirket’in acentasıdır. Şirket, personelinin bulunduğu acentalara kira ve gider katılım payı ödemektedir. Bunun dışında acentalarla herhangi bir gelir veya gider paylaşımı bulunmamaktadır.

Şirket’in şube adresleri şöyledir:

İstanbul Şubesi : Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No:20 Kat:4-5 Şişli İstanbul

Ankara Şubesi : Ziya Gökalp Cad. No:5 Kızılay / ANKARA

İzmir Şubesi : Cumhuriyet Bulvarı No: 45 Kat: 1 Pamuk Plaza Konak / İZMİR

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar

2.1.1 Uygulanan Muhasebe Standartları

Şirket, muhasebe kayıtlarını Sermaye Piyasası Kurulu’nca (“SPK”) yayımlanan Hesap Planına, Türk Ticaret Kanunu ve Türk Vergi Mevzuatına uygun olarak tutmakta ve yasal finansal tablolarını da buna uygun olarak Türk Lirası (“TL”) olarak hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, yasal kayıtlara yapılan sınıflama ve düzeltmeler ile finansal tabloların gerçeği yansıtması ilkesi doğrultusunda SPK tarafından yayımlanan muhasebe ve raporlama ilkelerine uygun olarak hazırlanmıştır. Şirket, finansal tablolarını 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak 1 Ocak 2008 tarihinden itibaren yürürlüğe giren SPK’nın Seri: XI, No: 29, “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği”ne (“Tebliğ XI-29”) göre hazırlamıştır. SPK Muhasebe Standartları’na göre raporlama yapan şirketler finansal tablolarını Tebliğ XI-29 kapsamında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları’na (“UMS”)/ Uluslararası Finansal Raporlama Standartları’na (“UFRS”) göre hazırlayacaklardır. Ancak Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS’nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu (“UMSK”) tarafından yayımlanan UMS/UFRS farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu (“TMSK”) tarafından ilan edilinceye kadar ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında UMSK tarafından yayımlanan UMS/UFRS’ler ile birebir aynı olan ve TMSK tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları (“TMS”) /Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) esas alınmıştır. İlişikteki finansal tablolar ve tamamlayıcı notları SPK tarafından belirlenen raporlama formatına uygun olarak sunulmuştur.

SPK, 17 Mart 2005 tarihinde almış olduğu bir kararla, Türkiye’de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları’na uygun finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasının gerekli olmadığını ilan etmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No’lu “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

Şirket’in Tebliğ XI-29’a göre hazırlanmış 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla düzenlenmiş bilançosu ve bu tarihte sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu 12 Mayıs 2010 tarihinde Şirket Yönetimi tarafından Yönetim Kurulu’na sunulmak üzere onaylanmıştır. Genel Kurul’un ve ilgili yasal kuruluşların bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

2.1.2 Geçerli ve Raporlama Para Birimi

Şirket’in geçerli para birimi ve raporlama para birimi TL’dir.

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla UMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) enflasyon muhasebesine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 31 Aralık 2008 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 enflasyona göre düzeltilmiş değerleriyle, bu tarihten sonra oluşan girişler ise nominal değerleriyle dikkate alınmıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.3 Muhasebe Tahminleri

Finansal tabloların Tebliğ XI-29'a uygun olarak hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır. Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

- Not 9 – Maddi duran varlıklar
- Not 10 – Maddi olmayan duran varlıklar
- Not 11 – Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler
- Not 12 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Not 19 – Vergi varlık ve yükümlülükleri

2.1.4 31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar

Şirket, 31 Mart 2010 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan TMSK tarafından çıkarılan kendi faaliyet konusu ile ilgili olan tüm standartları ve TMSK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır.

TMS 1, "Finansal Tabloların Sunumu" (Değişiklik); Değişiklik özsermaye değişim tablosunun sadece hissedarlar ile yapılan gelir gider işlemlerini içermesini öngörmektedir. Hissedarlar dışındakilerle yapılan gelir gider işlemlerinin ise özsermaye değişim tablosundan ayrı olarak "Kapsamlı Gelir Tablosu"nda gösterilmesi gerekmektedir. Direk olarak özsermaye altında takip edilen de dahil olmak üzere, tüm gelir gider kalemleri tek bir tablo ("Kapsamlı Gelir Tablosu") veya iki ayrı tablo olarak ("Gelir Tablosu" ve "Kapsamlı Gelir Tablosu") gösterilebilmektedir. Buna bağlı olarak, Şirket, gelir ve giderlerini tek bir tabloda göstermeyi seçmiş ve finansal tablolar ve dipnotlar değişikliklere göre hazırlanmıştır.

Yukarıda bahsedilen etkiler dışında Şirket'in varlık ve yükümlülüklerinde herhangi bir değişiklik olmamıştır. 2009 yılı karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmiştir.

Henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanması benimsenmemiş standartlar ve yorumlar ise aşağıdaki gibidir:

UFRS 9 – "Finansal Araçlar", UMS 39 – "Finansal Araçlar": Muhasebeleştirme ve Ölçme standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Kasım 2009'da yayımlanmıştır.

Başlatılan bu proje ile birlikte finansal araçlara ilişkin finansal raporlamanın kural bazlı ve daha az karmaşık bir hale getirilmesi hedeflenmiş ve projenin birinci fazı olan *UFRS 9* ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akımları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. *UFRS 9* finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akımlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin *UMS 39* içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1.4 31 Mart 2010 Tarihi İtibarıyla Yeni ve Henüz Yürürlükte Olmayan Standartlar ve Yorumlar (devamı)

UFRS 9, 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir. 1 Ocak 2013 öncesinde başlayan raporlama dönemlerinde bu standardı uygulamaya başlayan işletmeler için geçmiş dönem finansal tablolarının yeniden düzenlenmesi şartı aranmamaktadır. Bu değişikliğin Şirket’in 2010 yılı finansal tablolarına bir etkisinin olmayacağı tahmin edilmektedir.

UFRS 2, “Hisse Bazlı Ödeme” (Değişiklik), karşılığında mal veya hizmet tedarik edilen veya edinilen, hisse bazlı ödeme işlemlerinde muhasebe uygulamalarının ilgili işletme tarafından mali tablolarında yansıtılmasına ilişkin değişiklikler getirmiştir. Bu ilke, ilgili işletmenin ödeme yükümlülüğü olmadığı, diğer grup şirketi ya da sermayedarın işlemi gerçekleştirdiği ya da gerçekleştireceği durumlarda da uygulanacaktır. Değişiklikler, 1 Temmuz 2010 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin, Şirket’in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

26 Kasım 2009 da UMSK asgari fonlama zorunluluklarına ilişkin yorumunu (UFRYK 14’e yorum) yayınlamıştır. UFRYK 14 - UMS 19 “Tanımlanmış Fayda Planı Varlıklarındaki Limitler” Standardı’nın yaratabileceği isteğe bağlı asgari fonlama ön ödemelerinin bazı durumlarda aktifleştirilemeyeceğine yönelik kasıtsız anlaşılmalara düzeltmek amacıyla getirilmiştir. Yeni düzenlemeler önce uygulamaya başlama hakkı saklı kalmak koşuluyla 1 Ocak 2011 tarihinden itibaren hazırlanacak yıllık finansal tablolar için yürürlüğe girecek ve geriye dönük olarak da karşılaştırma yapılan ilk dönemden itibaren sunulacaktır.

UMS 24 “İlişkili Taraflarla İlgili Açıklamalar” standardında yapılan değişiklikler:

- Devlet kontrolü altında raporlama yapan bir şirketi başka bir devlet kontrolü altındaki şirketle ve devletle olan işlemlerinin bir kısmını açıklamaktan muaf tutmakta
- İlişkili taraf tanımına düzenlemeler getirmektedir.

İlişkili taraf açıklamalarına getirilen bu muafiyet dipnotlardaki karmaşıklığı önlemek amacıyla getirildiği için geriye dönük olarak da uygulanmalı ve devletle olan önemli işlemlerin içerik ve kapsamını daha iyi tespit etmelidir.

Değişiklikler, 31 Aralık 2010 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Değişikliğin, Şirket’in finansal tablolarına etki etmesi beklenmemektedir.

Bunlara ek olarak, bir şirket revize edilmiş ilişkili taraf tanımını uygulamaya almasa dahi, diğer devlet kontrolü altındaki şirketlerle yapılan işlemleri açıklama muafiyetini uygulamaya alabilmektedir.

UFRYK 19 “Finansal Yükümlülüklerin Sermaye Araçları ile Ortadan Kaldırılması” sadece bir finansal yükümlülüğü tamamen ya da kısmen ortadan kaldırmak için sermaye aracı ihraç eden işletmelerin uygulayacağı muhasebeleştirmeyi belirtmektedir. UFRYK 19 1 Temmuz 2010 tarihinde veya sonrasında başlayan hesap dönemlerinde geçerli olacaktır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar (devamı)

2.1.5 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in mali tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tablolar kalemlerinin karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak sınıflandırılır. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla, Şirket'in ticari alacak ve ticari borçlarında gösterdiği müşteriler adına Vadeli İşlem Opsiyon Borsası nezdinde tutulan 8.043.513 TL tutarındaki teminat tutarı finansal tablolarda netlenmiştir. Ayrıca 87.187 TL tutarındaki ertelenmiş vergi varlığı ve 24.118 TL tutarındaki ertelenmiş vergi yükümlülüğü net olarak gösterilmiştir. Nakit ve nakde eşdeğer varlıklar içerisinde gösterilen 165.579 TL tutarındaki Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası nakit teminat tutarı diğer alacaklara sınıflanmıştır. Uzun vadeli diğer alacaklar içerisinde gösterilen Şirket'in vadeli işlemler için Vadeli İşlem Opsiyon Borsasında bulundurmakla yükümlü olduğu 18.546 TL tutarındaki teminat, kısa vadeli finansal yatırımlar hesabına sınıflanmıştır. Diğer alacaklarda gösterilen 49.176 TL tutarındaki ödenen stopaj tutarı ve 1.739.510 TL tutarındaki peşin ödenen vergi finansal tablolarda dönem karı vergi yükümlülüğüyle net olarak gösterilmiştir. Ticari alacaklarda gösterilen 32.395 TL tutarındaki verilen avanslar diğer dönen varlıklara, diğer dönen varlıklarda gösterilen 125.779 TL tutarındaki alacak ise ticari alacaklara sınıflanmıştır. Diğer alacaklarda gösterilen 92.276 TL ticari alacaklarda gösterilmiştir. 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 406.021 TL tutarındaki kıdem tazminatı karşılığının 284.139 TL lik kısmı izin karşılığı olarak yeniden sınıflanmıştır.

31 Mart 2009 itibarıyla satış gelirleri içerisinde gösterilen 2.127.745 TL hizmet gelirleri olarak yeniden sınıflanmıştır. 31 Mart 2009 itibarıyla genel yönetim giderleri içerisinde gösterilen 70.389 TL tutarındaki sponsorluk, temsil ve ağırlama, reklam ilan ve aidat giderleri pazarlama, satış ve dağıtım giderleri içerisine yeniden sınıflanmıştır.

2.2 Netleştirme

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkının 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 gösterilir.

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

2.3.1 Muhasebe Politikalarında Değişiklik ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.3.2 Muhasebe Tahminlerinde Değişiklik

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.3 Gelir ve Giderlerin Muhasebeleştirilmesi

Satış Gelirleri

-Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri: Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler" içinde (Not 14), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal Gelirler" de (Not 18) raporlanır

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları alım/satım işlemlerinin takas işlem tarihinde gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, diğer gelir olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet Gelirleri

-Komisyon gelirleri: Komisyon gelirleri, finansal hizmetlerden alınan komisyonlardan kaynaklanmakta ve hizmetin verildiği tarihte muhasebeleştirilmektedir.

2.3.4 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır.

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler oluştuğunda gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	8 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş veya montaj tarihleri esas alınarak eşit tutarlı, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

Özel maliyetler için, normal amortisman yöntemi ile kiralama dönemleri veya söz konusu özel maliyetin faydalı ömründen kısa olanı üzerinden amortisman ayrılır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.5 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. Bilgi işlem ve yazılım programları, 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları, satın alımdan itibaren 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak ayrılmıştır.

2.3.6 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Şirket, her bilanço döneminde, bir finansal varlık veya finansal varlık grubunun değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin ortada tarafsız göstergelerin bulunup bulunmadığı hususunu değerlendirir. Anılan türden bir göstergenin mevcut olması durumunda Şirket ilgili değer düşüklüğü tutarını tespit eder.

Bir finansal varlık veya finansal varlık grubu, yalnızca, ilgili varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden daha fazla olayın (“zarar/kayıp olayı”) meydana geldiğine ve söz konusu zarar olayının (veya olaylarının) ilgili finansal varlığın veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki tahmini nakit akışları üzerindeki etkisi sonucunda değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğüne uğrar ve değer düşüklüğü zararı oluşur. İleride meydana gelecek olaylar sonucunda oluşması beklenen kayıpların olasılığı yüksek dahi olsa muhasebeleştirilmemektedir.

2.3.7 Borçlanma Maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.8 Finansal Araçlar

Şirket finansal araçlarını “gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar”, “ticari ve diğer alacaklar”, “finansal borçlar” ve “ticari ve diğer borçlar” olarak sınıflandırmakta ve muhasebeleştirmektedir.

Söz konusu finansal araçların alım ve satım işlemleri “teslim tarihi”ne göre kayıtlara alınmakta ve kayıtlardan çıkarılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için işlem tarihi ile teslim tarihi arasında oluşan değerlendirme farkları finansal tablolara yansıtılmaktadır. Finansal araçların sınıflandırılması, ilgili araçların Şirket yönetimi tarafından satın alma amaçları dikkate alınarak, elde edildikleri tarihlerde kararlaştırılmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

a) Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarar’a yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar’a yansıtılan finansal varlıklar, “Alım satım amaçlı finansal varlıklar”, “Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlıklar” ve “Alım satım amaçlı türev finansal varlıklar” olmak üzere üçe ayrılmaktadır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan kâr sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kâr sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan finansal varlıklardır.

Alım satım amaçlı finansal varlıklar, bilançoya ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılmakta ve kayda alınmalarını müteakiben gerçeğe uygun değerleri ile değerlemeye tabi tutulmaktadır. Yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kâr/zarar hesaplarına dahil edilmektedir.

Risken korunma aracı olarak tanımlanmayan türev finansal araçlar da, alım satım amaçlı finansal varlıklar olarak sınıflandırılmaktadır.

b) Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, ticari ve diğer alacaklar ile vadeye kadar elde tutulacak yatırımlar ve gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında kalan finansal varlıklardan oluşmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi rayiç değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, rayiç değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için makul değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akım teknikleri kullanılarak değerlendirilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıkların rayiç değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile rayiç değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde “Menkul Değerler Değer Artış Fonu” hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda rayiç değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.8 Finansal Araçlar (devamı)

c) Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar borçluya para veya hizmet sağlama yoluyla yaratılan finansal varlıklardır. Söz konusu ticari ve diğer alacaklar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden varsa şüpheli ticari alacak karşılıkları düşüldükten sonra kayıtlara net değerleri ile yansıtılmaktadır.

d) Finansal Borçlar

Finansal borçlar işlem tarihindeki değeri ile kayıtlara alınmakta, kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

e) Ticari ve diğer borçlar

Ticari ve diğer borçlar ilk olarak elde etme maliyeti üzerinden kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben “etkin faiz (iç verim) oranı yöntemi” kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansitmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

2.3.9 Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL’ye çevrilmektedir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL’ye çevrilmektedirler. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket’in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

2.3.10 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazanca İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı – TMS 33’e göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket’in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.11 Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Bilanço tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların bilanço tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektiriyorsa, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyorsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

2.3.12 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

TMS 37 uyarınca herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

2.3.13 Kiralama İşlemleri

Finansal Kiralama

Finansal kiralama sözleşmesi altında, sahiplikle ilgili tüm risklerin ve faydaların kiracıya ait olduğu sabit kıymet transferleri, finansal kiralama işlemi olarak sınıflandırılmaktadır. Finansal kiralama yoluyla elde edilen sabit kıymetler, bilançoda, kira sözleşmesinin başlangıcındaki asgari kira ödemelerinin bilanço tarihi itibarıyla indirgenmiş değeri ile finansal kiralamaya konu malın makul değerinden düşük olanından birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Finansal kiralamadan doğan borçlar, anaparanın ödenmesiyle azalırken, faiz ödemeleri gelir tablosunda yansıtılır.

Faaliyet Kiralaması

Faaliyet kiralama işlemleri oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.3.14 İlişkili Taraflar

Hissedarlık, sözleşmeye dayalı haklar, aile ilişkisi veya benzeri yollarla karşı tarafı doğrudan ya da dolaylı bir şekilde kontrol edebilen veya önemli derecede etkileyebilen kuruluşlar, ilişkili kuruluş olarak tanımlanırlar. İlişkili kuruluşlara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili kuruluş işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.16 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem kurumlar vergisi ve ertelenen verginin değişim farkını içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve bilanço tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülüğü ile ilgili düzeltme kayıtlarını içermektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde ödenecek vergi tutarlarında yapacakları tahmin edilen artış ve azalış oranlarında ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadır. Ertelenen vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenen verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

2.3.17 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem Tazminatı

Yürürlükteki kanunlara göre, Şirket, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, azami 2.427 TL (31 Aralık 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 azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

İlişikteki finansal tablolarda Şirket söz konusu yükümlülük için istatistiki bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
İskonto oranı	%5,92	%5,92
Beklenen maaş/limit artış oranı	%4,8	%4,8
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%88	%85

Yukarıdaki beklenen maaş/limit artış oranı, hükümetin yıllık enflasyon için gelecekteki hedeflerine göre belirlenmiştir.

Emeklilik Planı

Şirket'in personele sağladığı herhangi bir emeklilik sonrası fayda ve emeklilik planı bulunmamaktadır.

2 Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Esaslar (devamı)

2.3 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (devamı)

2.3.18 Nakit Akım Tablosu

Şirket net varlıklarındaki değişimleri, finansal yapısını ve nakit akımlarının tutar ve zamanlamasını değişen şartlara göre yönlendirme yeteneği hakkında finansal tablo kullanıcılarına bilgi vermek üzere, diğer finansal tablolarının ayrılmaz bir parçası olarak, nakit akım tablolarını düzenlemektedir.

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akımları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.3.19 Bölümlere Göre Raporlama

Şirket'in tüm faaliyetleri Türkiye'de gerçekleştiği ve sadece aracılık faaliyetinde bulunduğu için bölümlere göre raporlama yapılmamıştır.

3 Nakit ve Nakit Benzerleri

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Bankalar	29.251.280	37.257.716
- Vadeli mevduat	28.748.185	36.819.947
- Vadesiz mevduat	503.095	437.769
Ters repo işlemlerinden alacaklar	443.210	5.171
Vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri	--	1.955
Kasa	12.511	2.778
	<u>29.707.001</u>	<u>37.267.620</u>

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla banka mevduatının 9.017.699 TL'lik kısmı (31 Aralık 2009: 11.901.663 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T.Halkbankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 464.706 TL'lik kısmı (31 Aralık 2009: 430.198 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 gündür, faiz oranı ise %6,45 (31 Aralık 2009: %7,28'dir).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

3 Nakit ve Nakit Benzerleri (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010			31.Aralık.2009	
	Faiz Oranı	Tutar	Vade	Faiz Oranı	Tutar
	Ort. (%)			Ort. (%)	
T. Halk Bankası A.Ş.	9,5	9.017.699	23.06.2010-15.06.2010	6	11.901.663
T. Vakıflar Bankası A.Ş.	9,3	11.678.619	14.05.2010-11.06.2010	9,63	16.884.750
Finansbank A.Ş.	9,6	8.051.867	03.06.2010	10	8.033.534
Toplam		28.748.185			36.819.947

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla nakit akım tablolarında nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve nakit benzerlerinden faiz tahakkukları düşülerek gösterilmektedir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Nakit ve nakit benzerleri	29.707.001	37.267.620
Faiz tahakkukları	(148.185)	(119.947)
Nakit akım tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	29.558.816	37.147.673

4 Finansal Yatırımlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar:

	31 Mart 2010			31 Aralık 2009		
	Nominal	Defter	Faiz aralığı	Nominal	Defter	Faiz aralığı
	değeri	değeri		değeri	değeri	
Devlet tahvilleri	490.213	470.256	6,45%-9,20%	27.625	27.051	6,79%-9,20%
Hisse senetleri	120.000	666.408		157.000	92.160	
Toplam	610.213	1.136.664		184.625	119.211	

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, nominal değeri 468.000 TL (31 Aralık 2009: 19.000 TL) ve defter değeri 469.030 TL (31 Aralık 2009:18.546 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009	
	Defter	Sahiplik	Defter	Sahiplik
	değeri	oranı	değeri	oranı
		(%)		(%)
Hisse senedi yatırımları:				
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ (*)	2.225	0,1	2.225	0,1
Toplam	2.225		2.225	

(*) Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

5 Ticari Alacak ve Borçlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

<u>Ticari Alacaklar</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Kredili müşterilerden alacaklar	28.831.758	23.842.001
Müşterilerden alacaklar	1.391.988	854.414
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 21)	327.301	336.628
Borsa para piyasasından ("BPP") alacaklar	88.000	199.000
Şüpheli alacaklar karşılığı (-)	(12.670)	(12.438)
Şüpheli ticari alacaklar	12.670	--
Toplam	30.639.047	25.219.605

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem Başı	12.438	17.675
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	12.670	12.438
Eksi: Dönem İçinde Tahsil Edilen	(12.438)	(17.675)
Dönem Sonu	12.670	12.438

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

<u>Ticari Borçlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Müşterilere borçlar	1.335.145	2.072.302
Satıcılar	134.215	59.157
İlişkili taraflara borçlar (Not 21)	92.527	90.169
BPP'na borçlar	88.000	199.000
Toplam	1.649.887	2.420.628

6 Finansal Borçlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Borsa para piyasasına borçlar	16.377.953	19.422.105
	16.377.953	19.422.105

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla faiz aralığı borsa para piyasasına borçlar için %6,10-7,60 (2009: %1,00-7,15) dir. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla borsa para piyasasına borçlar için 29.500.000 TL (31 Aralık 2009: 24.500.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

7 Diğer Alacaklar ve Borçlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Diğer alacaklar:</i>		
VOB teminatları (*)	290.659	248.625
Personelden alacaklar	5.275	4.858
Diğer	1.799	20.330
Toplam	297.733	273.813
	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Diğer borçlar:</i>		
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	616.014	481.541
Diğer	120	--
Toplam	616.134	481.541

(*) Şirket'in kendi adına vadeli işlem ve opsiyon borsasında işlem yapmak için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

8 Diğer dönen varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Peşin ödenmiş giderler (*)	443.444	--
Verilen avanslar	68.174	32.395
Toplam	511.618	32.395

(*) Peşin ödenmiş giderler, 187.500 TL tutarındaki sponsorluk giderlerinden, 133.361 TL tutarındaki kısmi ruhsat ve yetki harç bedellerinden, 78.810 TL tutarındaki personelin özel sağlık sigortası ödemelerinden ve diğer peşin ödenmiş giderlerden oluşmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

9 Maddi Duran Varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Makine ve cihazlar	687.590	264.224	(685.266)	266.548
Mobilya ve demirbaşlar	1.607.782	306.812	(749.919)	1.164.675
Özel Maliyet	1.075.045	11.679	(1.060.195)	26.529
Toplam	3.370.417	582.715	(2.495.380)	1.457.752

<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Makine ve cihazlar	(686.109)	(1.481)	685.266	(2.324)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.175.899)	(46.035)	749.919	(472.015)
Özel Maliyet	(1.012.303)	(56.419)	1.060.195	(8.527)
Toplam	(2.874.311)	(103.935)	2.495.380	(482.866)

Maddi Duran Varlıklar, net	496.106			974.886
-----------------------------------	----------------	--	--	----------------

<u>Önceki dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Girışler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Makine ve cihazlar	687.590	--	--	687.590
Mobilya ve demirbaşlar	1.442.019	170.095	(4.332)	1.607.782
Özel Maliyet	1.053.452	21.593	--	1.075.045
Toplam	3.183.061	191.688	(4.332)	3.370.417

<u>Birikmiş Amortismanlar (-)</u>	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Cari dönem amortismanı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Makine ve cihazlar	(685.734)	(375)	--	(686.109)
Mobilya ve demirbaşlar	(1.022.992)	(157.239)	4.332	(1.175.899)
Özel Maliyet	(973.408)	(38.895)	--	(1.012.303)
Toplam	(2.682.134)	(196.509)	4.332	(2.874.311)

Maddi Duran Varlıklar, net	500.927			496.106
-----------------------------------	----------------	--	--	----------------

Şirket Mart 2010 itibarıyla yeni merkezine taşınmıştır. Şirket, yasal prosedürlerini tamamladığı net defter değeri 1.435.185 TL olan maddi duran varlıklarını defterlerinden çıkarmıştır.

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı sırasıyla 395.750 TL ve 367.700 TL'dir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

10 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

<u>Cari Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Haklar	809.216	--	--	809.216
Toplam	809.216	--	--	809.216

		<u>Cari dönem itfa</u>		
<u>İtfa Payları(-)</u>	<u>1 Ocak 2010</u>	<u>Payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>
Haklar İtfa ve Tükenme Payı (-)	(734.800)	(15.100)	--	(749.900)
Toplam	(734.800)	(15.100)	--	(749.900)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	74.416			59.316
---	---------------	--	--	---------------

<u>Önceki Dönem</u>				
<u>Maliyet</u>	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>Girişler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Haklar	756.405	52.811	--	809.216
Toplam	756.405	52.811	--	809.216

		<u>Cari dönem itfa</u>		
<u>İtfa Payları(-)</u>	<u>1 Ocak 2009</u>	<u>payı</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Haklar İtfa ve Tükenme Payı (-)	(698.838)	(35.962)	--	(734.800)
Toplam	(698.838)	(35.962)	--	(734.800)

Maddi Olmayan Duran Varlıklar, net	57.567			74.416
---	---------------	--	--	---------------

Şirket'in 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

11.1 Borç Karşılıkları

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2008 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

<i>Borç karşılıkları</i>	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Kira gideri karşılıkları	181.863	--
VOB A.Ş. Gider karşılıkları	103.991	--
Acente Gider Katılım Payı	60.575	72.593
MKK Takasbank Komisyon Giderleri	37.960	47.308
Hisse-Tahvil Borsa Payı	30.639	27.294
Telefon Gider Tahakkukları	20.458	16.100
Prim karşılıkları	15.129	116.948
Diğer	12.041	20.657
	462.656	300.900

11.2 Bilanço Dışı Yükümlülükler

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

<i>Teminat mektupları:</i>	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
BPP İşlem Teminatları	29.500.000	24.500.000
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (“İMKB”)	10.870.523	17.010.000
Takasbank	1.750.000	11.750.000
VOB Garanti Fonu	160.000	--
SPK	1.776	1.776
Diğer	8.000	22.300
Toplam	42.290.299	53.284.076

Diğer bilanço dışı yükümlülükler:

Emanette bulunan (nominal)

Hisse senedi	149.403.355.372	257.696.008.440
Menkul Kıymetler	196.910.110	277.157.791
VOB Teminatları	11.186.748	8.043.513

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon borsasındaki açık pozisyon tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010		31 Aralık 2009
	<u>Sözleşme Adedi</u>	<u>Parasal Tutarı</u>	<u>Parasal Tutarı</u>
Açık olan işlem tutarı	10.191	39.028.047	28.489.468

11 Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

11.3 Davalar

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 160.359 TL (31 Aralık 2009: 160.359 TL) olup, söz konusu davalar için karşılık ayrılmamıştır. Yönetimin kanaati, alınan hukuki görüş çerçevesinde, söz konusu davaların, 31 Mart 2010 itibarıyla önemli bir nakit çıkışına yol açmayacağı yönündedir.

12 Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	218.676	284.139
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	143.019	121.882

Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hakettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem başı	284.139	258.617
Dönem içinde ödenen	(11.205)	--
İptal edilen izin karşılığı	(54.258)	--
Dönem içindeki artış	--	25.522
Dönem sonu	<u>218.676</u>	<u>284.139</u>

Kıdem tazminatı

Kıdem tazminat karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Dönem başı	121.882	116.410
Faiz maliyeti	9.317	18.847
Hizmet maliyeti	5.420	5.504
Dönem içi ödemeler	(24.452)	--
Aktüeryal fark	30.852	(18.879)
Dönem sonu	<u>143.019</u>	<u>121.882</u>

13 Özkaynaklar

Ödenmiş Sermaye

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 28.000.000 TL'dir (31 Aralık 2009: 28.000.000TL). 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 28.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 12.600.000 TL' si (A) Grubu, 15.400.000 TL'si (B) Grubudur. Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Mart 2010			31 Aralık 2009		
	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL	Pay Oranı (%)	Pay Adedi	Pay Tutarı TL
T.Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45,00	12.600.000	12.600.000	45,00	12.600.000	12.600.000
T.Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54,94	15.383.200	15.383.200	54,94	15.383.200	15.383.200
Diğer (B Grubu)	0,06	16.800	16.800	0,06	16.800	16.800
Toplam	100,00	28.000.000	28.000.000	100,00	28.000.000	28.000.000

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Yasal yedekler

Türk Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler hesabı 2.793.014 TL'dir (31 Aralık 2009: 2.793.014 TL).

Geçmiş yıllar karları

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in 9.213.107 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2009: 420.254 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

14 Satışlar ve Satışların Maliyeti

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemine ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak -31 Mart 2010	1 Ocak -31 Mart 2009
<i>Satış gelirleri</i>		
Devlet tahvili satışları	368.069.591	230.968.775
Hisse senedi satışları	2.328.498	4.225.570
Hazine bonosu satışları	362.737	33.914.363
Repo Satışları	10.512.638	--
Türev piyasa işlemleri gelirleri	24.935	5.145
Toplam satış gelirleri	381.298.399	269.113.853
<i>Satışların maliyeti</i>		
Devlet tahvili satışları	(368.079.990)	(230.971.278)
Hisse senedi satışları	(2.331.964)	(4.221.615)
Hazine bonosu satışları	(362.532)	(33.626.281)
Repo satışları	(10.510.258)	--
Türev Piyasa İşlemleri satışları	(23.350)	(75)
Toplam satışların maliyeti	(381.308.094)	(268.819.249)
<i>Hizmet gelirleri</i>		
Kurtaj gelirleri	5.403.586	2.127.745
Danışmanlık hizmet gelirleri	75.000	--
Halka arz aracılık gelirleri	28.490	--
Diğer hizmet gelirleri	82.419	--
Toplam hizmet gelirleri	5.589.495	2.127.745
<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>		
Müşterilerden Alınan Faiz Gelirleri		
<i>Kredi faiz gelirleri</i>	879.134	802.860
<i>Temerrüt faizleri</i>	98.355	4.524
Toplam	977.489	807.384
Brüt kar	6.557.289	3.229.733

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

15 Pazarlama, Satış ve Dağıtım ve Genel Yönetim Giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Personel giderleri	1.380.947	1.184.368
-Ücretler	988.306	853.329
-Personel sigorta giderleri	222.571	178.400
-Personel yemek giderleri	72.778	59.405
-Personel servis giderleri	47.452	29.086
-Diğer personel giderleri	49.840	64.148
Kira giderleri	358.815	198.326
Amortisman ve itfa giderleri	119.035	54.538
Vergi resim ve harçlar	114.875	70.390
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	95.875	29.656
T.Halk Bankası AŞ ortak gider katılım payı karşılığı	91.256	74.000
Elektrik, su ve telefon giderleri	76.758	39.825
Komisyon giderleri	66.232	26.726
Posta giderleri	41.293	20.427
Denetim ve danışmanlık giderleri	21.572	19.948
Diğer	158.634	203.589
Toplam	2.525.292	1.921.793

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama,satış ve dağıtım giderleri</i>	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Borsa payı giderleri	345.755	82.264
Veri ekran giderleri	123.563	105.699
Sponsorluk giderleri	62.500	62.500
Reklam, ilan ve aidat giderleri	17.449	2.141
İnternet ve web sitesi giderleri	14.298	5.808
Temsil & ağırlama giderleri	8.956	5.748
Borsa ve birlik aidatları	6.079	3.662
Diğer	19.794	1.063
Toplam	598.394	268.885

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

16 Niteliklerine Göre Giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman ve itfa giderleri 31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde 119.035 TL tutarındadır.(31 Mart 2009: 54.538 TL).31 Mart 2010 tarihinde sona eren üç aylık ara hesap dönemi içinde kıdem tazminatı karşılığı gideri 45.589 TL dir. İzin karşılığı gideri yoktur (31 Mart 2009: 30.994 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri , izin karşılığı gideri yoktur).

17 Diğer Faaliyet Gelirleri ve Giderleri

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<u>Diğer Faaliyet Gelirleri</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Konusu Kalmayan Karşılıklar	74.994	49.320
Diğer Hizmet Gelirleri	996	36.143
Diğer Gelir ve Karlar	701	41.346
Toplam	<u>76.691</u>	<u>126.809</u>

18 Finansal Gelirler/(Giderler)

31 Mart tarihlerinde sona eren üç aylık ara hesap dönemlerine ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Mevduat faiz gelirleri	607.154	715.693
Hisse senedi değerlendirme farkları	55.000	--
Devlet tahvili/hazine bonosu reeskont gelirleri	16.405	--
Diğer	10.413	2.519
Toplam	<u>688.972</u>	<u>718.212</u>

<i>Finansal giderler</i>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Kredi faiz giderleri	190.722	114.781
Devlet tahvili/hazine bonosu reeskont giderleri	--	444.045
Diğer	--	3.465
Toplam	<u>190.722</u>	<u>562.291</u>

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

21 Haziran 2006 tarih ve 26205 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun, 13’üncü maddesi, transfer fiyatlandırmasına ilişkin yeni düzenlemeler getirmiş olup söz konusu bu düzenlemeler 1 Ocak 2007 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiştir. Transfer fiyatlandırmasına ilişkin olarak getirilen yeni düzenlemeler OECD’nin transfer fiyatlandırması rehberinde yer alan esas ve ilkelere paralellik arz etmektedir.

Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’ncü maddesi ve bu madde ile ilgili olarak çıkarılan transfer fiyatlandırması tebliğleri, emsallere uygunluk ilkesinin ilişkili kişiler arasındaki işlemlere nasıl ve ne şekilde uygulanması gerektiği hususunu açıklığa kavuşturmaktadır.

Söz konusu yasal düzenlemeye göre, eğer kurumlar, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Alım, satım, imalat ve inşaat işlemleri, kiralama ve kiraya verme işlemleri, ödünç para alınması ve verilmesi, ikramiye, ücret ve benzeri ödemeleri gerektiren işlemler her hal ve şartta mal veya hizmet alım ya da satımı olarak değerlendirilir.

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No’lu “Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımını Genel Tebliği” uyarınca “Büyük Mükellefler Vergi Dairesi Başkanlığı’na kayıtlı mükelleflerin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt içi ve yurt dışı işlemleri ile diğer kurumlar vergisi mükelleflerinin bir hesap dönemi içinde ilişkili kişilerle yaptığı yurt dışı işlemlere ilişkin olarak yıllık Transfer Fiyatlandırması Raporu hazırlanmaları zorunludur.

23 Temmuz 2006 tarih ve 26237 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu kararı ile 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 15 ve 30’uncu maddelerinde yer alan bazı tevkifat oranları yeniden belirlenmiştir. Bu bağlamda Türkiye’de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye’de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri üzerinde % 10 oranında uygulanan stopaj oranı % 15’e çıkarılmıştır. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Türk vergi sistemine göre oluşmuş mali zararlar yalnızca 5 yıl taşınabilirler.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 dönemlerinde toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	31 Mart 2010		31 Mart 2009	
Vergi öncesi kar	4.008.544		1.317.802	
Yasal vergi oranı	%20	%	%20	%
Yasal oran kullanılarak hesaplanan kurumlar vergisi	801.709	20	263.560	20
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.947	--	3.995	--
Vergiden muaf gelirler	(13.508)	--	(18.065)	(1)
Vergi gideri	790.148	20	249.490	19

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 sona eren hesap dönemlerinde gelir tablosundaki vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	31 Mart 2010	31 Mart 2009
Cari dönem vergi gideri	776.692	370.107
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	13.456	(120.617)
Vergi gideri	790.148	249.490

31 Mart 2009 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar ‘dönem karı vergi yükümlülüğü’ hesabı içindeki ‘ödenen kurumlar vergisi’ veya ‘peşin ödenmiş vergi’ hesabına kaydedilmektedir. Kurumlar vergisi hesabının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Önceki dönemden devir	511.144	--
Cari dönem kurumlar vergisi karşılığı	776.692	2.299.830
Peşin ödenen vergiler	(91.431)	(49.176)
Ödenen kurumlar vergisi	(511.144)	(1.739.510)
Vergi yükümlülüğü	685.261	511.144

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı varlıkların ve borçların finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülüğü veya alacağı, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları dikkate alınarak ilişikteki finansal tablolara yansıtılmaktadırlar.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

19 Vergi Varlık ve Yükümlülükleri (devamı)

Ertelenen vergi (devamı)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla net ertelenen vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Ertelenen vergi varlıkları</i>		
İzin karşılığı	43.735	--
Kıdem tazminatı karşılığı	28.604	16.578
Şüpheli alacak karşılığı	2.534	2.488
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	563	--
Finansal varlık değer düşüklüğü	--	395
Önceki döneme ait finansal varlık değer artışı iptali	--	67.726
Toplam ertelenen vergi varlıkları	75.436	87.187
<i>Ertelenen vergi yükümlülükleri</i>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	(14.723)	(10.190)
Finansal varlık değer artışı	(11.100)	(14)
Konusu kalmayan karşılıklar	--	(13.914)
Toplam ertelenen vergi yükümlülüğü	(25.823)	(24.118)
Net ertelenen vergi varlığı	49.613	63.069

20 Hisse Başına Kazanç

Hisse Başına Kazançla ilişkin 33 no'lu Türkiye Muhasebe Standardı'nın ("TMS 33") üçüncü paragrafı uyarınca hazırlanmamıştır.

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
<i>Nakit ve nakit benzerleri</i>		
T.Halk Bankası AŞ	9.482.405	12.331.861
Toplam	9.482.405	12.331.861
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>		
T.Halk Bankası Sermaye Piyasası İşlem Müdürlüğü	173.116	174.917
Halk Yatırım AŞ B tipi Likit Fon	151.969	161.711
Halk Yatırım AŞ İMKB 30 Endeks Fon	2.216	--
Toplam	327.301	336.628

21 İlişkili Taraflardan Alacaklar ve İlişkili Taraflara Borçlar (devamı)

<u>İlişkili Taraflara Borçlar</u>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Birlik Sigorta AŞ	77.109	73.998
Şubelere ödenecek B tipi Fon komisyonları	15.418	16.171
Toplam	92.527	90.169

İlişkili Taraflarla İşlemler

31 Mart 2010 ve 31 Mart 2009 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

<i>İlişkili taraflardan elde edilen gelirler:</i>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Fon gelirleri	477.414	429.272
Danışmanlık geliri	75.000	--
Mevduat faiz gelirleri	27.982	295.907
Toplam	580.396	725.179

<i>İlişkili taraflara ödenen giderler:</i>	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Mart 2009</u>
Kira giderleri	276.815	85.247
Sponsorluk giderleri	250.000	250.000
Kullanılan kredi faiz gideri	189.710	26.883
Komisyon giderleri	42.495	50.029
Katılım payı giderleri	28.590	--
Prim giderleri	15.129	--
Banka masrafları	1.760	--
Toplam	804.499	412.159

31 Mart 2010 tarihinde sona eren hesap döneminde Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 109.465 TL'dir (31 Mart 2009: 96.799 TL).

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı “Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ 34”) kapsamında yapmaktadır. Şirket Tebliğ 34 kapsamında periyodik olarak Risk karşılığı, Sermaye yeterliliği tabanı ve Likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK’ya göndermekle yükümlüdür.

22.1 Kredi riski

Şirket, bireyler ve şirketler adına çeşitli aracılık faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Şirket faaliyetleri arasında çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemlerini de yapmaktadır. Bu faaliyetler sırasında Şirket, karşı tarafın anlaşmalarda belirlenen şartları yerine getirmemesi durumunda anlaşmada belirlenen menkul kıymetin satın alınmasından veya satılmasından dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. Böyle bir işlem zararını kontrol etmek veya azaltmak amacıyla Şirket, müşterilerinden hesaplarında nakit veya nakde eşdeğer varlıkları bulundurmalarını istemektedir. Kredi risk izleme, günlük kredi bakiyeleri üzerinden teminatların (örneğin hisse senetleri) likidite ve değerinin izlenmesi yoluyla, karşı taraf risklerine günlük limit getirilmesiyle ve kredi için alınan teminatın yeterliliğinin izlenmesiyle gerçekleştirilmektedir. Şirket, emanet olarak tuttuğu teminatı, müşterinin kredi marjını önceden belirlenen limit dahilinde tutmak şartını yerine getirmemesi durumunda satmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

Cari Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	327.301	30.311.746	--	297.733	29.251.280	1.136.664
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	30.084.368	--	290.659	--	1.136.664
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	327.301	30.219.470	--	297.733	29.251.280	1.136.664
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.276	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.276	--	--	--	--
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Önceki Dönem	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Finansal Yatırımlar
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	336.628	24.882.977	--	273.813	37.257.716	119.211
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	24.754.811	--	104.402	--	119.211
A Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	336.628	24.790.706	--	273.813	37.257.716	119.211
B Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
E Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır. Diğer finansal araçların vadelerinin bir aydan uzun olmaması sebebiyle bilanço değerleri gerçeğe uygun değerleri olarak kabul edilmiştir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.2 Likidite riski

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	18.643.974	18.643.974	18.643.974	--	--	--
Finansal borçlar	16.377.953	16.377.953	16.377.953	--	--	--
Ticari borçlar	1.649.887	1.649.887	1.649.887	--	--	--
Diğer borçlar	616.134	616.134	616.134	--	--	--

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen Vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	22.324.274	22.324.274	22.324.274	--	--	--
Finansal borçlar	19.422.105	19.422.105	19.422.105	--	--	--
Ticari borçlar	2.420.628	2.420.628	2.420.628	--	--	--
Diğer borçlar	481.541	481.541	481.541	--	--	--

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2010	31 Aralık 2009
Dönen Varlıklar (A)	72.175.055	70.377.528
Kısa Vadeli Borçlar (B)	31.053.379	32.909.098
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Borçlar (A/B)	2,32	2,14

Şirket, kısa vadeli varlıklarının kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır.

22.3 Piyasa riski

Kur riski

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2009: Yoktur).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Mart 2010 Tarihinde Sona Eren Üç Aylık Ara Hesap Dönemine Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.3 Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

Şirket, sahip olduğu nakdi günün koşullarına göre menkul kıymet veya banka mevduatı olarak değerlendirilmektedir.

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Mart 2010		
Sabit faizli finansal araçlar		29.218.441
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	470.256
	Bankalardaki vadeli mevduat	28.748.185
Finansal yükümlülükler		--
Değişken faizli finansal araçlar		--
Finansal varlıklar		--
Finansal yükümlülükler		--

Faiz Pozisyonu Tablosu		
31 Aralık 2009		
Sabit faizli finansal araçlar		36.846.998
Finansal Varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	27.051
	Bankalardaki vadeli mevduat	36.819.947
Finansal yükümlülükler		--
Değişken faizli finansal araçlar		--
Finansal varlıklar		--
Finansal yükümlülükler		--

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararındaki etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2009 yılı için de uygulanmıştır.

	Kar - (zarar)		Özsermaye	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Mart 2010				
Borçlanma senetleri	4.703	(4.703)	4.703	(4.703)
31 Aralık 2009				
Borçlanma senetleri	(271)	(271)	(271)	(271)

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihleri itibarıyla, Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası AŞ'de türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 503.750 TL ve 501.500 TL olmalıdır.

Ayrıca, Şirket'in sahip olması gereken sermaye yeterliliği tabanı, Tebliğ 34'de getirilen değerlendirme hükümleri çerçevesinde, değerlendirme günü itibarıyla hazırlanmış bilançolarında yer alan ve Şirket'in net aktif toplamının ortaklık tarafından karşılanan kısmını ifade eden özsermayelerinden aşağıda sayılan varlık kalemlerinin indirilmesi suretiyle bulunan tutarı ifade eder.

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

3) Borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görenler hariç olmak üzere, değer düşüklüğü karşılığı ve sermaye taahhütleri düşüldükten sonra kalan finansal duran varlıklar,

4) Diğer duran varlıklar,

b) Müşteri sıfatı ile olsa dahi, personelden, ortaklardan, iştiraklerden, bağlı ortaklıklardan ve sermaye, yönetim ve denetim açısından doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili bulunulan kişi ve kurumlardan olan teminatsız alacaklar ile bu kişi ve kurumlar tarafından ihraç edilmiş ve borsalarda ve teşkilatlanmış diğer piyasalarda işlem görmeyen sermaye piyasası araçları

Şirket'in 31 Mart 2010 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 41.712.065 TL (31 Aralık 2009: 39.078.265 TL) 'dir. Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Mart 2010 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek bilançoda gerekse bilanço dışında izlenen kalemler ile ilgili olarak Tebliğ 34'de belirtilen oranlar çerçevesinde risk karşılığı hesaplamaktadır Risk karşılığı, pozisyon riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve döviz kuru riski olarak Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan tutarların toplamını ifade eder.

22 Finansal Araçlardan Kaynaklanan Risklerin Niteliği ve Düzeyi (devamı)

22.4 Sermaye Yönetimi (devam)

31 Mart 2010 ve 31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<u>31 Mart 2010</u>	<u>31 Aralık 2009</u>
Pozisyon riski	3.713.533	3.100.193
Karşı taraf riski	10.818	12.438
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	<u>3.724.351</u>	<u>3.112.631</u>

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

Şirket, finansal araçların tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir.

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

Aşağıdaki tabloda gerçeğe uygun değer ile değerlendirilen finansal araçların, değerlendirme yöntemleri verilmiştir. Seviyelere göre değerlendirme yöntemleri şu şekilde tanımlanmıştır:

Seviye 1: Özdeş varlıklar ya da borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;

Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar ya da borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla) ya da dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;

Seviye 3: Varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

<u>31 Mart 2010</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	1.136.664	--	--	1.136.664
	1.136.664	--	--	1.136.664

<u>31 Aralık 2009</u>	<u>Seviye 1</u>	<u>Seviye 2</u>	<u>Seviye 3</u>	<u>Toplam</u>
Finansal yatırımlar	119.211	--	--	119.211
	119.211	--	--	119.211

23 Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar

Yoktur.