



**Halk Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

31 Aralık 2011 Tarihinde  
Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tablolar ve  
Bağımsız Denetim Raporu

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik  
Anonim Şirketi

10 Şubat 2012

*Bu rapor, 2 sayfa bağımsız denetim raporu ve  
40 sayfa finansal tablolar ve tamamlayıcı  
notlarından oluşmaktadır.*

**Halk Yatırım Menkul Değerler  
Anonim Şirketi**

İçindekiler:

Bağımsız denetim raporu

Finansal durum tablosu (Bilanço)

Kapsamlı gelir tablosu

Özkaynak değişim tablosu

Nakit akışları tablosu

Finansal tabloları tamamlayıcı notlar



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 3  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

## **Bağımsız Denetim Raporu**

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

### *Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi finansal tabloların Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartlarına göre hazırlanması ve dürüst bir şekilde sunumundan sorumludur. Bu sorumluluk, finansal tabloların hata ve/veya hile ve usulsüzlükten kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanarak, gerçeği dürüst bir şekilde yansıtmayı sağlamak amacıyla gerekli iç kontrol sisteminin tasarlanmasını, uygulanmasını ve devam ettirilmesini, koşulların gerektirdiği muhasebe tahminlerinin yapılmasını ve uygun muhasebe politikalarının seçilmesini içermektedir.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak bu finansal tablolar hakkında görüş bildirmektir. Bağımsız denetimimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu standartlar, etik ilkelere uyulmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların gerçeği doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmayı yansıtmadığı konusunda makul bir güvenceyi sağlamak üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetimimiz, finansal tablolardaki tutarlar ve dipnotlar ile ilgili bağımsız denetim kanıtı toplamak amacıyla, bağımsız denetim tekniklerinin kullanılmasını içermektedir. Bağımsız denetim tekniklerinin seçimi, finansal tabloların hata ve/veya hileden ve usulsüzlükten kaynaklanıp kaynaklanmadığı hususu da dahil olmak üzere önemli yanlışlık içerip içermediğine dair risk değerlendirmesini de kapsayacak şekilde, mesleki kanaatimize göre yapılmıştır. Bu risk değerlendirmesinde, Şirket'in iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, Şirket yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca Şirket yönetimi tarafından benimsenen muhasebe politikaları ile yapılan önemli muhasebe tahminlerinin ve finansal tabloların bir bütün olarak sunumunun uygunluğunun değerlendirilmesini içermektedir.

Bağımsız denetim sırasında temin ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulmasına yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.



*Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 10 Şubat 2012

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ

Erdal Tıkmak, SMMM  
*Sorumlu Ortak, Başdenetçi*

## İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	1
<b>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	2
<b>ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU</b>	3
<b>NAKİT AKIŞLARI TABLOSU</b>	4
<b>FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR</b>	
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	5
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	6-15
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	16
Not 4 Finansal yatırımlar	17
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	18
Not 6 Finansal borçlar	19
Not 7 Diğer alacaklar ve borçlar	19-20
Not 8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	20
Not 9 Diğer dönen varlıklar	21
Not 10 Maddi duran varlıklar	21
Not 11 Maddi olmayan duran varlıklar	22
Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	22-23
Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	24
Not 14 Özkaynaklar	25
Not 15 Satışlar ve satışların maliyeti	26
Not 16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri	27
Not 17 Niteliklerine göre giderler	28
Not 18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri	28
Not 19 Finansal gelirler / giderler	29
Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri	30-32
Not 21 Hisse başına kazanç	32
Not 22 İlişkili taraf açıklamaları	32-34
Not 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	34-40

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2010
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>95.321.243</b>	<b>185.398.262</b>
Nakit ve nakit benzerleri	3	8,986,943	56.003.809
Finansal yatırımlar	4	8,418,265	601.638
Ticari alacaklar	5	77.087.516	128.108.175
- <i>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</i>	22	106.138	357.219
- <i>Diğer ticari alacaklar</i>	5	76.981.378	127.750.956
Diğer alacaklar	7	784.369	662.754
Diğer dönen varlıklar	9	44.150	21.886
<b>DURAN VARLIKLAR</b>		<b>4.291.149</b>	<b>3.328.572</b>
Finansal yatırımlar	4	1.020.695	1.020.694
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8	1.190.258	--
Maddi duran varlıklar (net)	10	1.799.983	2.139.687
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11	225.882	125.176
Ertelenmiş vergi varlığı	20	54.331	43.015
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>99.612.392</b>	<b>188.726.834</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>47.694.056</b>	<b>137.409.464</b>
Finansal borçlar	6	4.941.492	31.758.418
Ticari borçlar	5	41.549.791	103.947.835
- <i>İlişkili taraflara ticari borçlar</i>	22	16.312	16.162
- <i>Diğer ticari borçlar</i>	5	41.533.479	103.931.673
Diğer borçlar	7	424.055	670.588
Dönem karı vergi yükümlülüğü	20	189.206	529.481
Borç karşılıkları	12	222.486	278.616
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	367.026	224.526
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>236.149</b>	<b>187.447</b>
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13	236.149	187.447
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>51.682.187</b>	<b>51.129.923</b>
Ödenmiş sermaye	14	36.000.000	36.000.000
Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14	4.593.375	3.238.062
Geçmiş yıllar karları	14	752.899	768.059
Dönem karı		10.335.913	11.123.802
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>99.612.392</b>	<b>188.726.834</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2010
Satış gelirleri	15	845.900.441	574.661.677
Satışların maliyeti	15	(845.906.225)	(574.554.277)
Hizmet gelirleri	15	20.321.460	19.832.161
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	5.866.954	4.435.674
<b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b>		<b>26.182.630</b>	<b>24.375.235</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(3.320.778)	(3.183.490)
Genel yönetim giderleri	16	(12.217.288)	(9.784.318)
Diğer faaliyet gelirleri	18	699.059	514.865
Diğer faaliyet giderleri	18	(35.409)	(74.409)
<b>FAALİYET KARI</b>		<b>11.308.214</b>	<b>11.847.883</b>
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın zararındaki pay	8	(59.742)	--
Finansal gelirler	19	7.575.826	3.387.616
Finansal giderler	19	(5.902.378)	(1.370.630)
<b>VERGİ ÖNCESİ KAR</b>		<b>12.921.920</b>	<b>13.864.869</b>
Vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(2.597.323)	(2.721.013)
- Ertelenmiş vergi (gideri)/geliri	20	11.316	(20.054)
<b>DÖNEM KARI</b>		<b>10.335.913</b>	<b>11.123.802</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>10.335.913</b>	<b>11.123.802</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özkaynak Değişim Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Dönem karı	Toplam
<b>1 Ocak 2010</b>		28.000.000	2.793.014	420.254	8.792.853	40.006.121
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	11.123.802	11.123.802
- Dönem karı		--	--	--	11.123.802	11.123.802
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	11.123.802	11.123.802
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	8.792.853	(8.792.853)	--
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar		--	445.048	(445.048)	--	--
Dönem karından ve sermaye yedeklerinden sermayeye transfer	14	8.000.000	--	(8.000.000)	--	--
<b>31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		36.000.000	3.238.062	768.059	11.123.802	51.129.923
<b>1 Ocak 2011</b>		36.000.000	3.238.062	768.059	11.123.802	51.129.923
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	10.335.913	10.335.913
- Dönem karı		--	--	--	10.335.913	10.335.913
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		--	--	--	10.335.913	10.335.913
Geçmiş yıllar karlarına transfer		--	--	11.123.802	(11.123.802)	--
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar	14	--	1.355.313	(1.355.313)	--	--
Temettü ödemesi	14	--	--	(9.783.649)	--	(9.783.649)
<b>31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		36.000.000	4.593.375	752.899	10.335.913	51.682.187

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**AKIS**  
BAĞIMSIZ DENETİM VE  
SERBEST MÜHASEBECİ  
MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Nakit Akışları Tablosu**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Dipnot referansları	1 Ocak – 31 Aralık 2011	1 Ocak – 31 Aralık 2010
<b>A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları</b>			
<b>Dönem karı</b>		10.335.913	11.123.802
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	690.122	487.491
Şüpheli alacak karşılığı gideri	5	24.463	16.773
Cari dönem vergi gideri	20	2.597.323	2.721.013
Ertelenmiş vergi gideri / (geliri)	20	(11.316)	20.054
Kıdem tazminatı karşılık gideri	17	114.499	96.881
İzin karşılığı gideri / (iptal geliri)	13	164.841	(37.467)
Konusu kalmayan karşılıklar	18	(15.300)	(41.741)
Faiz gelirleri	19	(7.422.540)	(3.219.118)
İştiraklerden temettü geliri	19	(153.286)	(168.498)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen iştirakin zararındaki pay	8	59.742	--
Faiz giderleri	19	5.697.899	1.320.876
<b>İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet karı</b>		<b>12.082.360</b>	<b>12.320.066</b>
Alınan faizler		7.756.697	3.101.610
Alınan temettüler	19	153.286	168.498
Ticari ve diğer alacaklar		50.874.581	(95.250.771)
Finansal yatırımlar-gerçeğe uygun kar/zarara yansıtılan		(7.924.194)	(490.855)
Diğer dönen varlıklar		(22.263)	10.509
Ticari ve diğer borçlar		(62.972.931)	94.264.675
Diğer finansal yükümlülükler		(40.830)	19.457
Ödenen kıdem tazminatı	13	(65.797)	(31.316)
Ödenen izin tazminatı	13	(22.341)	(22.146)
Ödenen vergiler	20	(2.937.598)	(2.702.676)
<b>Esas faaliyetlerden sağlanan net nakit</b>		<b>(3.119.030)</b>	<b>11.387.051</b>
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:</b>			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak alımı	8	(1.250.000)	--
Finansal yatırımlar – satılmaya hazır menkul değerler		(1)	(1.018.469)
Maddi duran varlık alımları	10	(252.248)	(2.093.474)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(207.516)	(88.358)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit		8.640	--
<b>Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit</b>		<b>(1.701.125)</b>	<b>(3.200.301)</b>
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>			
Temettü ödemesi	14	(9.783.649)	--
Finansal borçlar		(26.715.000)	12.230.000
Ödenen faizler		(5.799.825)	(1.214.563)
<b>Finansman (faaliyetlerinde kullanılan) / faaliyetlerinden sağlanan net nakit</b>		<b>(42.298.474)</b>	<b>11.015.437</b>
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/ artış</b>		<b>(47.118.629)</b>	<b>19.202.187</b>
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	54.278.213	35.076.026
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>3</b>	<b>7.159.584</b>	<b>54.278.213</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu**

Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ ("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 satıma 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.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
T. Halk Bankası AŞ	%99,94	%99,94
Diğer	%0,06	%0,06
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 97'dir (31 Aralık 2010: 92). Şirket, 15 aktif acente ve 3 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Acentelik sözleşmesine istinaden tüm T. Halk Bankası AŞ'nin şubeleri Şirket'in acentesidir. Şirket, personelinin bulunduğu acentelere kira ve gider katılım payı ödemektedir. Bunun dışında, acentelerle herhangi bir gelir veya gider paylaşımı bulunmamaktadır.

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

İstanbul Şubesi : Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Zeminkat Şişli / İstanbul

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

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

Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Sermayedeki pay oranı (%)	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
Halk Portföy Yönetimi AŞ	25	İstanbul	Portföy yönetimi

Halk Portföy Yönetimi AŞ, ekteki finansal tablolarda özkaynak yöntemine göre değerlendirilmiştir. İştirakin faaliyet alanı aşağıda açıklanmıştır:

Halk Portföy Yönetimi AŞ

Halk Portföy Yönetimi AŞ, 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. İştirakin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar**

**2.1.1 Uygulanan muhasebe standartları**

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak TL olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/ Uluslararası 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 yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS / UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

2 Kasım 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan ve yürürlüğe giren 660 sayılı Kanun Hükmünde Kararname ile TMSK kuruluş maddesi olan 2499 sayılı kanunun ek 1. maddesi iptal edilmiş ve Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu'nun ("Kurum") kurulması Bakanlar Kurulu'nca kararlaştırılmıştır. Bu Kanun Hükmünde Kararname'nin geçici 1. maddesi uyarınca, Kurum tarafından yayımlanacak standart ve düzenlemeler yürürlüğe girinceye kadar, bu hususlara ilişkin mevcut düzenlemelerin uygulanmasına devam edilecektir. Bu durum raporlama dönemi itibarıyla, Sunuma İlişkin Temel Esaslar'da herhangi bir değişikliğe yol açmamaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosu, 10 Şubat 2012 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

**2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi**

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

**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.

Şirket'in gelecek dönemlerdeki finansal tablolarını etkileyecek önemli risk içeren muhasebe tahmini bulunmamaktadır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar (devamı)**

**2.1.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler**

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

**2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

31 Aralık 2010 tarihinde sona eren yılda satış gelirleri içerisinde gösterilen repo satışları ve satışların maliyeti içerisinde gösterilen repo satış maliyetlerinin 5.469 TL tutarındaki net bakiyesi finansal gelirler hesabına sınıflanmıştır.

**2.1.6 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

**2011 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar**

Şirket, 31 Aralık 2011 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

**31 Aralık 2011 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar**

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yıl itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti**

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi**

**Satış ve faiz 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:** Faiz gelirleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Esas faaliyetlerden diğer gelirler" içinde (Not 15), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler" içerisinde (Not 19) raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım karları:** Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte 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, "Finansal Gelir" (Not 19) olarak tahakkuk ettirilmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)**

**Hizmet gelirleri**

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

**Diğer**

Şirket, temettü ve benzeri gelirleri ise temettü almaya hak kazandığında gelir olarak kaydetmektedir.

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

**2.2.2 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.

Bir maddi varlığın elden çıkartılmasıyla oluşan kazanç ve kayıplar, söz konusu maddi duran varlığın elden çıkartılmasıyla elde edilen tutar ile defter değeri karşılaştırılarak belirlenir ve kar veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

**Sonradan ortaya çıkan giderler**

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler aktifleştirilebilir. Sonradan ortaya çıkan diğer harcamalar söz konusu varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilir. Tüm diğer giderler, oluştuğu 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 veya kira süresinden kısa olan

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

**2.2.3 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 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.4 İştirakler**

Şirket'in, finansal ve operasyonel faaliyetleri üzerinde önemli bir etkiye sahip olduğu fakat herhangi bir kontrole sahip olmadığı iştirakler, bu etkilerin başladığı tarih ile etkilerin bitiş tarihi arasında özkaynak yöntemi esasına göre muhasebeleştirilir. Özkaynak yöntemine göre bilançoda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

#### **2.2.5 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü**

Şirket, her raporlama dönemi sonunda, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer söz konusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Bir varlıkta oluşan değer düşüklüğü kaybı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

#### **2.2.6 Borçlanma maliyetleri**

Tüm finansal giderler, oluştuğu dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

#### **2.2.7 Finansal araçlar**

##### **Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması**

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. 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.

Şirket finansal araçlarını "gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar", "satılmaya hazır finansal varlıklar", "ticari ve diğer alacaklar", "nakit ve nakit benzerleri", "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.

## HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

#### 2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

##### 2.2.7 Finansal araçlar (devamı)

###### Türev olmayan finansal varlıklar

###### *i) 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 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.

###### *ii) 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 gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun 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 gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemeyen özkaynağa dayalı finansal araçlar ilişikteki finansal tablolarda maliyet değerleri ile gösterilmektedir.

###### *iii) 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.

###### *iv) Nakit ve nakit benzerleri*

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları 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 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.7 Finansal araçlar (devamı)**

**Türev olmayan finansal yükümlülükler**

**i) Finansal borçlar**

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

**ii) Ticari ve diğer borçlar**

Ticari ve diğer borçlar ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta ve kayda alınmayı müteakiben "etkin faiz oranı yöntemi" kullanılarak iskonto edilmiş bedellerinden kayıtlara yansıtılmaktadır.

**Sermaye**

**i) Adi hisse senetleri**

Adi hisse senetleri özkaynak olarak sınıflandırılır. Adi hisse ihraçları ile doğrudan ilişkili ek maliyetler vergi etkisi düşüldükten sonra özkaynaklardan azalış olarak kayıtlara alınır.

**Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü**

Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan bir finansal varlık olmayan finansal varlıklarda değer düşüklüğü her raporlama dönemi sonunda değer düşüklüğü olup olmadığına dair tarafsız delillerle değerlendirilir. Eğer tarafsız deliller, kayıp olayının varlığın ilk kayda alınmasından sonra oluştuğunu gösteriyorsa ve kayıp olayı ilgili finansal varlığın güvenilir bir şekilde tahmin edilen ilerideki nakit akışlarının olumsuz yönde etkilendiğine işaret ediyorsa, ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

Finansal varlıkların (özkaynağa dayalı menkul kıymetleri kapsayacak şekilde) değer düşüklüğüne neden olan tarafsız deliller, borçlunun ödemelerini yerine getirememesi veya ihmali etmesi, Şirket'in borçluya başka koşullar altında tanımayacağı bir ayrıcalık tanıyarak borç tutarını yeniden yapılandırmasını, taahhüt edenin veya ihraç edenin iflas etme ihtimalinin oluşmasını ve bir menkul kıymetin aktif pazarının ortadan kalkması durumlarını kapsayabilir. İlave olarak, özkaynağa dayalı finansal araca yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerinin önemli ve uzun süreli bir biçimde maliyet bedelinin altına düşmesi de değer düşüklüğünün tarafsız bir göstergesidir.

**i. Ticari ve diğer alacaklar**

Şirket, ticari ve diğer alacaklardaki değer düşüklüğü göstergelerini ayrı ayrı değerlendirmektedir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü, finansal varlığın kayıtlı değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Kayıplar kar veya zararda kayıtlara alınır ve alacaklarda bir karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Değer düşüklüğü oluşan varlık üzerinden hesaplanan faiz gelirleri iskonto edilmek suretiyle kayıtlara alınmaya devam edilir. Değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.7 Finansal araçlar (devamı)**

**Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü (devamı)**

**ii. Satılmaya hazır finansal varlıklar**

Satılmaya hazır finansal varlıktaki değer düşüklüğü, diğer kapsamlı gelirlere kayıtlı altına alınmış ve özkaynakların içinde gerçeğe uygun değer artış fonlarında takip edilen toplam zararın kar veya zarara aktarılması yoluyla kaydedilir. Diğer kapsamlı gelirlere çıkarılan ve kar veya zarara kaydedilen toplam zarar, her türlü anapara geri ödemesi ve itfa payları düşülmek suretiyle bulunan elde etme maliyeti ile cari gerçeğe uygun değeri arasındaki farktan daha önce kar veya zarar kaydedilmiş değer düşüklüğü giderlerinin düşülmesiyle bulunur. Değer düşüklüğü karşılığının zaman değeriyle ilişkili değişiklikler, faiz gelirin bir parçası olarak kaydedilmektedir. Eğer sonraki bir dönemde, değer düşüklüğüne uğramış satılmaya hazır olarak sınıflandırılan bir borçlanma aracının gerçeğe uygun değerinde bir artış olması ve bu artış kar veya zarara değer düşüklüğü zararı muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olayla tarafsız bir şekilde ilişkilendirilebiliyorsa, değer düşüklüğünün kar veya zarara kaydedilmiş olan tutarı kadar olan kısmı iptal edilir. Ancak, satılmaya hazır olarak sınıflandırılmış özkaynağa dayalı araçların gerçeğe uygun değerlerinde sonradan oluşan geri kazanımlar diğer kapsamlı gelirlere kaydedilir.

**2.2.8 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.

**2.2.9 Kur değişiminin etkileri**

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlem tarihindeki yabancı para kuru ile TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para parasal varlıklar ve borçlar, raporlama dönemi sonunda geçerli kur üzerinden dönem sonunda TL'ye çevrilmiştir. Bu tip işlemlerden kaynaklanan kur farkları, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

**2.2.10 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 ilişkin esaslar (devamı)**

### **2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

#### **2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar**

Raporlama dönemi sonu ile bilançonun yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama döneminden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve
- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

#### **2.2.12 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar**

"Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("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 finansal dipnotlarda açıklamaktadır.

Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin muhtemel hale gelmesi halinde, koşullu varlıkla ilgili olarak finansal tablo dipnotlarında açıklama yapılır. Ekonomik faydanın işletmeye gireceğinin kesinleşmesi durumundaysa, söz konusu varlık ve bununla ilgili gelir değişikliğinin olduğu tarihte finansal tablolara alınır.

#### **2.2.13 Kiralama işlemleri**

Mülkiyete ait risk ve kazanımların önemli bir kısmının kiracıya ait olduğu kiralama işlemi, finansal kiralama olarak sınıflandırılmaktadır. Diğer bütün kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılmaktadır. Şirket'in tüm kiralama işlemleri faaliyet kiralaması niteliğindedir.

##### *Kiraya veren durumunda Şirket*

Şirket'in kiraya veren konumunda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

##### *Kiracı durumunda Şirket*

Faaliyet kiralama giderleri, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile gelir tablosuna kaydedilmektedir. Kiralamanın gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanan varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

#### **2.2.14 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.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

Ertelenmiş 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.

Ertelenmiş 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. Ertelenmiş vergi alacağı, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olası durumlarda kaydedilir. Bu alacaktan artık yararlanılamayacağı anlaşıldığı oranda ilgili aktiften silinir. Ertelenmiş verginin hesaplanmasında, söz konusu geçici farklılıkların ortadan kalkacağı ilerideki dönemlerde geçerli olacağı tahmin edilen vergi oranları kullanılmaktadır.

Hesaplanan ertelenmiş vergi alacakları ile ertelenmiş vergi yükümlülükleri finansal tablolarda netleştirilerek gösterilmektedir.

**2.2.16 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 raporlama dönemi sonu itibarıyla geçerli olan kıdem tazminat tavanı esas alınarak hesaplanır.

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, azami 2.731 TL (31 Aralık 2010: 2.517 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 istatistikî bir metot kullanarak bir yükümlülük tahmini oluşturmuştur ve kayıtlarına yansıtmıştır.

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Net iskonto oranı	%4,5	%4,66
Beklenen maaş/limit artış oranı	%4,5	%5,1
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%88	%88

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 ilişkin esaslar (devamı)**

**2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)**

**2.2.17 Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") işlemleri**

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan kar ve zararlar gelir tablosunda esas faaliyetlerden gelirler / giderlere kaydedilmiştir. Açık olan işlemlerin piyasa fiyatları üzerinden değerlendirilmesi sonucunda gelir tablosuna yansıyan değerlendirme farkları ve kalan teminat tutarının nemalandırılması sonucu oluşan faiz gelirleri netleştirilerek ticari alacaklar içerisinde gösterilmiştir.

**2.2.18 Nakit akışları 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 akışları tablosunu düzenlemektedir.

Nakit akışları 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 akışları gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

**2.2.19 Bölümlere göre raporlama**

Şirket'in faaliyetlerine ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından finansal performansları ayrı takip edilen bölümleri olmadığından faaliyet bölümlerine göre raporlama yapılmamıştır.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**3 Nakit ve nakit benzerleri**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Bankalar <sup>(*)</sup>	7.982.786	55.593.372
- Vadeli mevduat	7.669.293	54.945.883
- Vadesiz mevduat	313.493	647.489
Vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları	3.984	25.851
Ters repo işlemlerinden alacaklar	918.630	381.008
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar <sup>(**)</sup>	80.000	--
Kasa	1.543	3.578
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>8.986.943</b>	<b>56.003.809</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(19.293)	(245.883)
Müşteri varlıkları	(1.808.066)	(1.479.713)
<b>Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>7.159.584</b>	<b>54.278.213</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, 7.669.293 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2010: 54.945.883 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halkbankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 235.243 TL'lik kısmı (31 Aralık 2010: 636.698 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 3 gün olup, faiz oranı ise %10,83'tür (31 Aralık 2010: gecelik, %6,70).

<sup>(\*)</sup> Banka mevduatlarının 1.808.066 TL (31 Aralık 2010: 1.479.713 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında değerlendirilen varlıklardan oluşmaktadır.

<sup>(\*\*)</sup> Şirket'in kendi adına BPP'de yapmış olduğu satış işlemlerine ilişkin alacaklarıdır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	12,25	06.02.2012	7.519.256	8,90	15.03.2011	15.654.965
T. Halk Bankası AŞ	5,50	02.01.2012	150.037	9,00	31.01.2011	13.081.740
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8,90	22.02.2011	6.450.406
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8,95	04.03.2011	5.027.095
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8,80	01.01.2011	5.016.395
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8,70	15.02.2011	5.010.130
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8,60	17.03.2011	2.004.807
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	5,50	02.01.2011	2.700.345
<b>Toplam</b>			<b>7.669.293</b>			<b>54.945.883</b>

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

## HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 4 Finansal yatırımlar

#### Kısa vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

#### Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Yatırım fonları	200.000.000	2.000.000	--	--
Özel sektör tahvilleri	5.972.959	5.921.160	--	--
Devlet tahvilleri	500.625	497.105	565.625	525.105
Hisse senetleri	--	--	76.000	76.533
<b>Toplam</b>		<b>8.418.265</b>		<b>601.638</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, nominal değeri 500.000 TL (31 Aralık 2010: 500.000 TL) ve defter değeri 496.044 TL (31 Aralık 2010: 488.841 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

#### Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2011		31 Aralık 2010	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<b>Hisse senedi yatırımları</b>				
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ <sup>(*)</sup>	768.469	0,590	768.469	0,590
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ <sup>(*)</sup>	250.000	0,001	250.000	0,001
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ <sup>(*)</sup>	2.225	0,100	2.225	0,100
Halk Finansal Kiralama AŞ <sup>(**)</sup>	1	--	--	--
<b>Toplam</b>	<b>1.020.695</b>		<b>1.020.694</b>	

(\*) Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

(\*\*) Şirket 21 Eylül 2011 tarihinde, Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 1 adet 1 TL nominal değerli hissesinin satın alınmasına karar vererek, 1 adet hisse ve 1 TL nominal değer ile Halk Finansal Kiralama AŞ'ye iştirak etmiştir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**5 Ticari alacaklar ve borçlar**

**Ticari alacaklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Kredili müşterilerden alacaklar <sup>(*)</sup>	36.761.721	24.319.508
Borsa para piyasasından ("BPP") alacaklar <sup>(**)</sup>	32.236.000	95.710.000
VOB teminatları <sup>(***)</sup>	7.312.028	6.597.799
Müşterilerden alacaklar	671.629	1.123.649
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	106.138	357.219
Şüpheli ticari alacaklar	24.463	16.773
Şüpheli alacaklar karşılığı	(24.463)	(16.773)
<b>Toplam</b>	<b>77.087.516</b>	<b>128.108.175</b>

<sup>(\*)</sup> 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %15,38'dir (31 Aralık 2010: %13,05).

<sup>(\*\*)</sup> Şirket'in müşterileri adına BPP'de yapmış oldukları satış işlemlerine ilişkin alacaklarıdır.

<sup>(\*\*\*)</sup> Şirket'in müşterileri adına VOB nezdinde işlem yapabilmek için İMKB'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	16.773	12.438
Dönem içinde ayrılan karşılık	24.463	16.773
Dönem içinde tahsil edilen	(16.773)	(12.438)
<b>Dönem sonu</b>	<b>24.463</b>	<b>16.773</b>

**Ticari borçlar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
BPP'na borçlar	32.236.000	95.710.000
VOB teminatları	7.312.028	6.597.799
Müşterilere borçlar	1.808.066	1.479.713
Satıcılar	177.385	144.161
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	16.312	16.162
<b>Toplam</b>	<b>41.549.791</b>	<b>103.947.835</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**6 Finansal borçlar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Borsa para piyasasına borçlar	4.941.492	30.058.076
Banka kredileri	--	1.700.342
<b>Toplam</b>	<b>4.941.492</b>	<b>31.758.418</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla borsa para piyasasına borçlar için 106.000.000 TL (31 Aralık 2010: 41.000.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçlar bilgileri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>			<b>31 Aralık 2010</b>		
	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>	<b>Faiz oranı (%)</b>	<b>Vade</b>	<b>Tutar</b>
Borsa Para Piyasası	11,80	02.02.2012	3.003.933	7,30	17.01.2011	8.047.069
Borsa Para Piyasası	11,90	02.02.2012	1.937.559	7,20	09.01.2011	6.448.387
Borsa Para Piyasası	--	--	--	6,85	02.02.2011	4.811.228
Borsa Para Piyasası	--	--	--	5,30	03.01.2011	3.654.524
Borsa Para Piyasası	--	--	--	5,50	03.01.2011	2.646.394
Borsa Para Piyasası	--	--	--	6,80	03.01.2011	2.000.365
Borsa Para Piyasası	--	--	--	1,55	03.01.2011	1.200.052
Borsa Para Piyasası	--	--	--	1,55	03.01.2011	1.200.051
Borsa Para Piyasası	--	--	--	4,50	03.01.2011	50.006
Diğer	--	--	--	6,90	22.01.2011	1.700.342
<b>Toplam</b>			<b>4.941.492</b>			<b>31.758.418</b>

**7 Diğer alacaklar ve borçlar**

**Diğer alacaklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Personelden alacaklar	470.784	5.821
VOB teminatları <sup>(*)</sup>	237.103	641.894
Diğer	76.482	15.039
<b>Toplam</b>	<b>784.369</b>	<b>662.754</b>

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

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**7 Diğer alacaklar ve borçlar (devamı)**

**Diğer borçlar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	424.055	670.588
<b>Toplam</b>	<b>424.055</b>	<b>670.588</b>

**8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar**

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Ana faaliyeti
	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010	
Halk Portföy <sup>(*)</sup>	25,00	--	Portföy yönetimi
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	
Toplam varlıklar	4.817.523	--	
Toplam yükümlülükler	(56.491)	--	
<b>Net varlıklar</b>	<b>4.761.032</b>	<b>--</b>	
İştiraklerin net varlıklarındaki Şirket'in payı	1.190.258	--	
<b>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</b>	<b>1.190.258</b>	<b>--</b>	
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>	
Toplam gelirler	148.049	--	
Dönem zararı	(238.968)	--	
<b>İştiraklerin dönem zararında Şirket'in payı</b>	<b>(59.742)</b>	<b>--</b>	

<sup>(\*)</sup> Halk Portföy, 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Halk Portföy'ün sermayesi tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 5.000.000 hisseye bölünmüş 5.000.000 TL'den ibarettir. Şirket, Halk Portföy'ün %25 sermayesine karşılık toplam 1.250.000 TL bedeli nakden ve peşin ödemiştir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ****31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**9 Diğer dönen varlıklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Peşin ödenmiş giderler	44.150	21.886
<b>Toplam</b>	<b>44.150</b>	<b>21.886</b>

**10 Maddi duran varlıklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>Makine ve cihazlar</b>	<b>Mobilya ve demirbaşlar</b>	<b>Özel maliyetler</b>	<b>Toplam</b>
<b>Maliyet</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	687.590	1.607.782	1.075.045	3.370.417
Alımlar	313.954	459.942	1.319.578	2.093.474
Çıkışlar	(685.266)	(759.893)	(1.060.195)	(2.505.354)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>316.278</b>	<b>1.307.831</b>	<b>1.334.428</b>	<b>2.958.537</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	316.278	1.307.831	1.334.428	2.958.537
Alımlar	13.119	169.458	69.671	252.248
Çıkışlar	--	--	(9.946)	(9.946)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>329.397</b>	<b>1.477.289</b>	<b>1.394.153</b>	<b>3.200.839</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	686.109	1.175.899	1.012.303	2.874.311
Dönem gideri	45.693	214.484	189.716	449.893
Çıkışlar	(685.266)	(759.893)	(1.060.195)	(2.505.354)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>46.536</b>	<b>630.490</b>	<b>141.824</b>	<b>818.850</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	46.536	630.490	141.824	818.850
Dönem gideri	60.020	252.767	270.525	583.312
Çıkışlar	--	--	(1.306)	(1.306)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>106.556</b>	<b>883.257</b>	<b>411.043</b>	<b>1.400.856</b>
<b>Net defter değeri</b>				
1 Ocak 2010	1.481	431.883	62.742	496.106
31 Aralık 2010	269.742	677.341	1.192.604	2.139.687
31 Aralık 2011	222.841	594.032	983.110	1.799.983

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.459.092 TL'dir (31 Aralık 2010: 2.459.092 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**11 Maddi olmayan duran varlıklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	<b>Yazılım programları</b>
<b>Maliyet değeri</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	809.216
Alımlar	88.358
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>897.574</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	897.574
Alımlar	207.516
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>1.105.090</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2010	734.800
Dönem gideri	37.598
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2010</b>	<b>772.398</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	772.398
Dönem gideri	106.810
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011</b>	<b>879.208</b>
<b>Net defter değeri</b>	
1 Ocak 2010	74.416
31 Aralık 2010	125.176
31 Aralık 2011	225.882

Şirket'in 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

**12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**

**Borç karşılıkları**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Acente gider katılım payı	74.132	25.101
MKK Takasbank komisyon giderleri	40.492	57.132
Telefon gider tahakkukları	22.738	19.580
Hisse-tahvil borsa payı	18.725	26.771
Dava karşılıkları	14.523	60.281
Diğer	51.876	89.751
<b>Toplam</b>	<b>222.486</b>	<b>278.616</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**

**Bilanço dışı yükümlülükler**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

**Teminat mektupları**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
BPP İşlem Teminatları (Takasbank)	106.000.000	41.000.000
İMKB	11.922.000	11.592.000
Sermaye Blokağı (Takasbank)	1.750.000	1.750.000
VOB Garanti Fonu	160.000	160.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	8.375	28.000
<b>Toplam</b>	<b>119.842.151</b>	<b>54.531.776</b>

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'de 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları tutarında yabancı menkul kıymetler piyasasında işlem yapabilmek amacıyla verilmiş teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 10.000 Avro).

**Diğer bilanço dışı yükümlülükler**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Emanette bulunan (nominal)</b>		
Hisse senedi	428.492.548.120	246.295.654.685
Diğer menkul kıymetler	322.423.230	199.264.305
VOB sözleşmeleri (adet)	7.656	7.167

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Takasbank'da 7.312.028 TL tutarında müşteriler adına tutulan VOB işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 6.597.799 TL).

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Açık olan işlem tutarı	20.190.175	18.597.568

**Davalar**

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 106.794 TL (31 Aralık 2010: 152.552 TL) olup, söz konusu davalar için 14.523 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2010: 60.281 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar**

31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	367.026	224.526
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	236.149	187.447
<b><u>Kullanılmayan izin karşılığı</u></b>		
Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:		
	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	224.526	284.139
Dönem içindeki artış	164.841	--
Dönem içinde ödenen	(22.341)	(22.146)
Kullanılan izin	--	(37.467)
<b>Dönem sonu</b>	<b>367.026</b>	<b>224.526</b>

**Kıdem tazminatı**

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2011 ve 31 Aralık 2010 tarihlerinde sona eren yıllar içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Dönem başı	187.447	121.882
Faiz maliyeti	31.104	18.037
Hizmet maliyeti	35.990	23.537
Dönem içi ödemeler	(65.797)	(31.316)
Aktüeryal fark	47.405	55.307
<b>Dönem sonu</b>	<b>236.149</b>	<b>187.447</b>

Şirket, aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kar/zararında muhasebeleşirmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**14 Özkaynaklar**

**Ödenmiş sermaye**

1 Haziran 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla Şirket'in sermayesi 114.516 TL'si olağanüstü yedeklerden, 7.885.484 TL'si, 2009 karından karşılanmak üzere 8.000.000 TL artırılarak 36.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 36.000.000 TL'dir (31 Aralık 2010: 36.000.000 TL). 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 36.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 16.200.000 TL'si (A) Grubu, 19.800.000 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 Aralık 2011			31 Aralık 2010		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T.Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45,00	16.200.000	16.200.000	45,00	16.200.000	16.200.000
T.Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54,94	19.778.399	19.778.399	54,94	19.778.399	19.778.399
Diğer (B Grubu)	0,06	21.601	21.601	0,06	21.601	21.601
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	<b>36.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>36.000.000</b>	<b>36.000.000</b>

**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.

29 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden Şirket'in yasal yedek akçeleri, 2010 yılı karından 1.355.313 TL transfer edilerek 4.593.375 TL'ye çıkartılmıştır (31 Aralık 2010: 3.238.062 TL).

**Geçmiş yıllar karları**

29 Mart 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararına istinaden 2010 yılı karından 9.783.649 TL tutarında temettü ödemesi yapılmıştır. 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Şirket'in 752.899 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2010: 768.059 TL).

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**15 Satışlar ve satışların maliyeti**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
<b><i>Satış gelirleri</i></b>		
Devlet tahvili satışları	834.357.804	547.292.894
Hisse senedi satışları	9.672.322	12.760.266
Hazine bonosu satışları	1.105.232	8.980.684
Yatırım fonu satışları	456.460	5.612.270
Özel sektör tahvili satışları	177.770	--
Türev piyasa işlemleri gelirleri	130.853	15.563
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>845.900.441</b>	<b>574.661.677</b>
<b><i>Satışların maliyeti</i></b>		
Devlet tahvili satışları	(834.357.368)	(547.193.906)
Hisse senedi satışları	(9.694.878)	(12.769.200)
Hazine bonosu satışları	(1.104.789)	(8.979.531)
Yatırım fonu satışları	(455.765)	(5.611.640)
Özel sektör tahvili satışları	(176.730)	--
Türev piyasa işlemleri satışları	(116.695)	--
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(845.906.225)</b>	<b>(574.554.277)</b>
<b><i>Hizmet gelirleri</i></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	16.029.366	15.616.641
Fon yönetim komisyon gelirleri	3.087.043	3.544.408
Halka arz aracılık gelirleri	584.475	402.137
Danışmanlık hizmet gelirleri	547.649	170.252
Takas ve MKK komisyonları	253.072	323.152
Diğer hizmet gelirleri	8.857	1.049
Müşterilere komisyon iadeleri	(189.002)	(225.478)
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>20.321.460</b>	<b>19.832.161</b>
<b><i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i></b>		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri		
- Kredi faiz gelirleri	5.472.251	4.068.286
- Temerrüt faizleri	394.703	367.388
<b>Toplam</b>	<b>5.866.954</b>	<b>4.435.674</b>
<b>Brüt kar</b>	<b>26.182.630</b>	<b>24.375.235</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
<b><i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i></b>		
Borsa payı giderleri	1.222.326	1.442.020
Veri ekran giderleri	678.569	522.415
Komisyon ve hizmet giderleri	436.068	481.007
Sponsorluk giderleri	300.000	250.000
Data sunucu giderleri	280.981	56.495
Borsa uzaktan erişim gideri	95.940	27.359
Reklam, ilan ve aidat giderleri	70.673	142.195
Temsil ve ağırlama giderleri	66.706	55.857
Borsa ve birlik aidatları	62.947	47.233
İnternet ve web sitesi giderleri	55.491	53.668
Diğer	51.077	105.241
<b>Toplam</b>	<b>3.320.778</b>	<b>3.183.490</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
<b><i>Genel yönetim giderleri</i></b>		
Personel giderleri	7.448.680	5.886.310
-Ücretler	5.379.195	4.330.445
-Personel sigorta giderleri	1.036.548	930.355
-Personel yemek giderleri	317.819	281.214
-Personel servis giderleri	221.336	193.501
-Diğer personel giderleri	493.782	150.795
Kira giderleri	985.268	942.622
Vergi resim ve harçlar	820.886	546.743
Amortisman giderleri ve itfa payları	690.122	487.491
Elektrik, su ve telefon giderleri	516.004	511.474
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	504.561	501.224
Denetim ve danışmanlık giderleri	248.287	89.634
Bakım onarım giderleri	50.124	57.437
Posta giderleri	39.819	62.616
Diğer	913.537	698.767
<b>Toplam</b>	<b>12.217.288</b>	<b>9.784.318</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**17 Niteliklerine göre giderler**

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda 690.122 TL tutarındadır (31 Aralık 2010: 487.491 TL). 31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda kıdem tazminatı karşılığı gideri 114.499 TL, izin karşılığı gideri 164.841 TL'dir (31 Aralık 2010: 96.881 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, izin karşılığı gideri yoktur).

**18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Diğer hizmet gelirleri(*)	654.474	452.576
Diğer gelir ve karlar	29.285	20.548
Konusu kalmayan karşılıklar	15.300	41.741
<b>Toplam</b>	<b>699.059</b>	<b>514.865</b>

(\*)Müşterilerden alınan saklama komisyonları, yansıtılan posta ücretleri ve vergilerden oluşmaktadır.

<i>Diğer faaliyet giderleri</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Dava karşılık gideri	5.992	60.281
Diğer gider ve zararlar	29.417	14.128
<b>Toplam</b>	<b>35.409</b>	<b>74.409</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**19 Finansal gelirler / (giderler)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Mevduat faiz gelirleri	6.894.746	2.969.906
İştiraklerden temettü gelirleri	153.286	168.498
Ters repo faiz gelirleri	189.256	179.358
Devlet tahvili/hazine bonosu reeskont gelirleri	118.118	10.551
Diğer	220.420	59.303
<b>Toplam</b>	<b>7.575.826</b>	<b>3.387.616</b>

  

<i>Finansal giderler</i>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Kredi faiz giderleri	5.415.418	1.182.380
Repo faiz giderleri	282.481	138.496
Teminat mektubu komisyonları	204.479	49.754
<b>Toplam</b>	<b>5.902.378</b>	<b>1.370.630</b>

## 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2011 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’üncü 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 kavuşturmuştur.

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 hazırlamaları 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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

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

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Vergi öncesi kar	12.921.920	13.864.869
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	2.584.384	2.772.974
Kanunen kabul edilmeyen giderler	30.806	22.687
Vergiden muaf gelirler	(29.183)	(54.594)
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.586.007</b>	<b>2.741.067</b>

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2010: %20).

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
Cari dönem vergi gideri	2.597.323	2.721.013
Ertelenen vergi gideri / (geliri)	(11.316)	20.054
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.586.007</b>	<b>2.741.067</b>

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem karı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenecek kurumlar vergisi" veya "peşin ödenmiş vergi" hesabına kaydedilmektedir.

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Önceki dönemden devir	529.481	511.144
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	2.597.323	2.721.013
Ödenen vergiler	(2.937.598)	(2.702.676)
<b>Dönem karı vergi yükümlülüğü</b>	<b>189.206</b>	<b>529.481</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**20 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**

**Ertelenmiş vergi**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		
İzin karşılığı	73.405	44.905
Kıdem tazminatı karşılığı	47.230	37.489
Şüpheli alacak karşılığı	4.893	3.355
Diğer	2.905	12.056
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>128.433</b>	<b>97.805</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	61.754	54.467
Finansal yatırımlar	12.348	323
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>74.102</b>	<b>54.790</b>
<b>Net ertelenmiş vergi varlığı</b>	<b>54.331</b>	<b>43.015</b>

**21 Hisse başına kazanç**

Hisse Başına Kazanca ilişkin 33 No'lu Türkiye Muhasebe Standardı ("TMS 33") hisseleri bir borsada işlem görmeyen işletmelerin hisse başına kazanç bilgisi vermesini gerektirmediğinden ilgili not sunulmamıştır.

**22 İlişkili taraf açıklamaları**

**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ	7.904.536	55.582.581
<b>Toplam</b>	<b>7.904.536</b>	<b>55.582.581</b>
<b>İlişkili taraflardan ticari alacaklar</b>		
T. Halk Bankası Sermaye Piyasası İşlem Müdürlüğü	28.005	210.752
Halk Yatırım AŞ B tipi Likit Fon	63.667	135.658
Halk Yatırım AŞ İMKB 30 Endeks Fon	6.646	9.460
Diğer	7.820	1.349
<b>Toplam</b>	<b>106.138</b>	<b>357.219</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**22 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar (devamı)**

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
T. Halk Bankası AŞ	10.798	14.514
Halk Sigorta AŞ	5.502	1.648
Diğer	12	--
<b>Toplam</b>	<b>16.312</b>	<b>16.162</b>

**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

**İlişkili taraflardan gelirler**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Mevduat faiz gelirleri	6.894.746	913.792
Fon yönetim komisyon gelirleri	2.005.394	2.047.390
Halka arz komisyon gelirleri	351.108	--
Danışmanlık hizmet gelirleri	350.000	110.000
<b><u>Halk Yatırım Fonları</u></b>		
Fon yönetimi komisyon gelirleri	1.081.649	1.497.018
<b>Toplam</b>	<b>10.682.897</b>	<b>4.568.200</b>

**İlişkili taraflara giderler**

	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2011</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2010</b>
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Kira giderleri	783.685	909.582
Katılım payı giderleri	289.577	381.860
Sponsorluk giderleri	300.000	250.000
Personel giderleri-prim giderleri	72.615	59.780
Kredi faiz giderleri	4.214	14.984
Teminat mektubu komisyonları	6.275	6.116
Banka masrafları	3.910	7.650
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Kira giderleri	201.583	33.040
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Personel giderleri - sağlık sigortası giderleri	123.974	165.689
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u></b>		
Personel giderleri - vefat sigortası giderleri	23.129	--
<b>Toplam</b>	<b>1.808.962</b>	<b>1.861.741</b>

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**22 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**

**Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar**

31 Aralık 2011 tarihinde sona eren yılda, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.130.401 TL'dir (31 Aralık 2010: 881.828 TL).

**23 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.

**23.1 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.

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:**

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(*)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>106.138</b>	<b>76.981.378</b>	<b>--</b>	<b>784.369</b>	<b>8.901.416</b>	<b>8.422.249</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	76.864.644	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	106.138	76.889.107	--	784.369	8.901.416	8.422.249
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	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	24.463	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	24.463	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 918.630 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

(\*\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 3.984 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler dahil edilmiştir. Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.1 Kredi riski (devamı)**

**Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri (devamı):**

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(*)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(**)</sup>
	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)	357.219	127.750.956	--	662.754	55.974.380	550.956
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	127.641.912	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	357.219	127.658.685	--	662.754	55.974.380	550.956
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	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	16.773	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	16.773	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 381.008 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

(\*\*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 25.851 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler dahil edilmiştir. Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Finansal yatırımlar piyasa değerleri ile bilançoya yansıtılmışlardır.

Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış alacakların yaşlarına ilişkin açıklama aşağıdaki tablodaki gibidir:

31 Aralık 2011	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

31 Aralık 2010	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.2 Likidite riski**

31 Aralık 2011 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
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>46.491.283</b>	<b>46.543.218</b>	<b>46.543.218</b>	--	--	--
Finansal borçlar	4.941.492	4.993.427	4.993.427	--	--	--
Ticari borçlar	41.549.791	41.549.791	41.549.791	--	--	--

31 Aralık 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
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>135.706.253</b>	<b>135.849.016</b>	<b>135.849.016</b>	--	--	--
Finansal borçlar	31.758.418	31.901.181	31.901.181	--	--	--
Ticari borçlar	103.947.835	103.947.835	103.947.835	--	--	--

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
Dönen varlıklar (A)	93.623.680	184.060.918
Kısa vadeli borçlar (B)	49.727.303	139.367.117
<b>Dönen varlıklar/ Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>1,88</b>	<b>1,32</b>

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

**23.3 Piyasa riski**

*Kur riski*

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2010: Yoktur).

*Hisse senedi fiyat riski*

Hisse senedi fiyat riski, hisse senedi endeks seviyelerinin ve ilgili hisse senedinin değerinin değişmesi sonucunda hisse senetlerinin piyasa değerlerinin düşmesi riskidir.

31 Aralık 2011 tarihinde Şirket'in hisse senetleri bulunmamaktadır. 31 Aralık 2010 tarihinde, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, endeksteki %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kar/zararı üzerindeki etkisi 7.653 TL'dir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.3 Piyasa riski (devamı)**

*Faiz oranı riski*

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

**Faiz pozisyonu tablosu**

		31 Aralık 2011	31 Aralık 2010
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar <sup>(*)</sup>	8.422.249	550.956
	Bankalardaki vadeli mevduat	7.669.293	54.945.883
	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar <sup>(**)</sup>	918.630	381.008
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	36.761.721	24.319.508
Finansal yükümlülükler		4.941.492	31.758.418
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

<sup>(\*)</sup> Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 3.984 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler dahil edilmiştir (31 Aralık 2010: 25.851 TL).

<sup>(\*\*)</sup> Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 918.630 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir (31 Aralık 2010: 381.008 TL).

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2011 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/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2010 yılı için de uygulanmıştır.

	Kar - (zarar)		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
<b>31 Aralık 2011</b>				
Finansal yatırımlar	(84.222)	84.222	(84.222)	84.222
<b>31 Aralık 2010</b>				
Finansal yatırımlar	(5.510)	5.510	(5.510)	5.510

## HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

### 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

#### 23.4 Sermaye yönetimi

31 Aralık 2011 ve 2010 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'nda türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.045.000 TL ve 2.015.000 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 bulunan 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 Aralık 2011 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 47.132.583 TL'dir (31 Aralık 2010: 47.487.147 TL). 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 Aralık 2011 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.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

31 Aralık 2011 ve 2010 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2011</b>	<b>31 Aralık 2010</b>
Pozisyon riski	5.393.308	7.405.549
Karşı taraf riski	24.463	16.773
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>5.417.771</b>	<b>7.422.322</b>

*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*

"TFRS 7 – *Finansal Araçlar: Açıklama*" standardı finansal tablolarda gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülerek gösterilen finansal araçların gerçeğe uygun değerlerinin belirlenmesinde kullanılan verilerin önemini yansıtan bir sıra dahilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmektedir.

İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka doğrudan ya da dolaylı olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmektedir.

Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmektedir.

Sınıflandırma, kullanılabilir olması durumunda gözlemlenebilir nitelikteki piyasa verilerinin kullanılmasını gerektirmektedir.

**HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**  
**31 Aralık 2011 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**  
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

**23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

**23.4 Sermaye yönetimi (devamı)**

*Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)*

Bu çerçevede gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer sınıflandırması aşağıdaki gibidir:

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam <sup>(*)</sup>
<b>31 Aralık 2011</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	8.422.249	--	--	8.422.249
	<b>8.422.249</b>			<b>8.422.249</b>
<b>31 Aralık 2010</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	627.489	--	--	627.489
	<b>627.489</b>			<b>627.489</b>

Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 3.984 TL tutarındaki vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler dahil edilmiştir (31 Aralık 2010: 25.851 TL).