



“Yeni ufuklara doğru...”

2013 Faaliyet Raporu

Kurumsal Profil	1	2013 Yılı Faaliyetlerinin		Halkbank Hakkında	33
Başlıca Göstergeler	2	Değerlendirilmesi	16	Organizasyon Şeması	34
Yönetim Kurulu Başkanının		Kurumsal İletişim	17	Kurumsal Yönetim İlkeleri	
Mesajı	4	Kurumsal Sosyal		Uyum Programı	36
Yönetim Kurulu	6	Sorumluluk	18	31 Aralık 2013 Tarihinde Sona	
Genel Müdürün Mesajı	8	Pazarlama	20	Eren Yıla Ait Finansal Tablolar	
Üst Yönetim	10	Aracılık Hizmetleri	22	ve Bağımsız Denetim Raporu	42
Makroekonomik Görünüm	11	Kaldıraçlı Alım Satım			
		Piyasası İşlemleri (FOREX)	24		
		Kurumsal Finansman	25		
		Araştırma	27		
		Yurt Dışı Yapılanma	28		
		Bilgi Teknolojileri	29		
		Alternatif Dağıtım Kanalları	30		
		İnsan Kaynakları	31		
		İç Kontrol, Risk Yönetimi			
		ve Uyum	32		

Kurumsal Profil”

Ülkemiz ekonomisinin büyüme dinamiklerini iyi okuyan ve doğru değerlendiren Halk Yatırım, Türkiye’de sermaye piyasalarının geleceğine olan güçlü inancı ve çağdaş hizmet anlayışıyla gelişimin öncüsü olmaya devam etmektedir.

Halk Yatırım, Türkiye’nin dünyaya açılan lider ve öncü aracı kurumlarından biri haline gelmeyi ve Halk Grubu’nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olmayı hedefleyen bir kurumdur.

Halk Yatırım verimlilik, güven, müşteri odaklılık, güncel bilgi paylaşımı, teknolojik trendlerin benimsenmesi ve etkin dağıtım kanalı kullanımı temellerinde yapılandığı etkinliğe ve verimliliğe odaklı iş modeliyle Türkiye’nin dünyaya açılan lider ve öncü aracı kurumlarından biri haline gelmeyi ve Halk Grubu’nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olmayı hedefleyen bir kurumdur.

Halk Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen yetki belgeleri çerçevesinde;

- alım-satım aracılığı,
 - repo ve ters repo,
 - portföy yönetimi,
 - yatırım danışmanlığı,
 - halka arza aracılık,
 - kredili menkul kıymet, açığa satış, ödünç menkul kıymet alma ve verme,
 - türev araçların alım satımına aracılık,
 - kaldıraçlı alım satım işlemlerine aracılık,
- işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Halk Yatırım kazancın bir kültür olduğu inancıyla ürün ve hizmetlerinin odağına kazanç kültürü kavramını yerleştirmektedir. Bu kapsamda Halk Yatırım müşterilerine piyasa merkezli, dinamik ve yenilikçi ürün ve hizmetler sunmayı hedeflemektedir.

Halk Yatırım temel bilgileri

Kuruluş: 1997

Şube Sayısı: 10

Alternatif Dağıtım Kanalları

www.halkyatirim.com.tr

www.halkbank.com.tr (Yatırım Menüleri)

Yatırım Dialog

[444 HALK]

[444 4255]

Halk Yatırım bir T. Halk Bankası A.Ş. (Halkbank) bağlı ortaklığıdır (%99,9).

Başlıca Göstergeler ”

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 2

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER	31.12.2013	31.12.2012
Bilanço Kalemleri		
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	581.349.213	410.170.222
Nakit ve Nakit Benzerleri	268.901.325	151.792.848
Duran Varlıklar	9.014.857	7.238.590
Toplam Varlıklar	590.364.070	417.408.812
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	515.964.476	353.020.488
Uzun Vadeli Yükümlülükler	263.542	284.846
Özkaynaklar	74.136.052	64.103.478
Net Dönem Kârı/(Zararı)	8.684.530	10.058.976
Toplam Kaynaklar	590.364.070	417.408.812
Gelir Tablosu Kalemleri		
Brüt Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	32.775.372	23.786.414
Faaliyet Kârı/(Zararı)	8.182.774	6.675.908
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	10.800.153	12.555.651
Vergi	2.115.623	2.496.675
Net Dönem Kârı/(Zararı)	8.684.530	10.058.976
FİNANSAL RASYOLAR		
Likidite Oranları		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	%113	%116
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	%52	%43
Mali Yapı Oranları		
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar	%87	%85
Özkaynaklar/Varlıklar	%13	%15
Kârlılık Oranları		
Net Kâr/Varlıklar	%1,47	%2
Net Kâr/Özkaynaklar	%12	%16

YBBO: Yıllık Bileşik Büyüme Oranı

Toplam Varlıklar (Milyon TL)

13	590
12	417
11	100
10	189

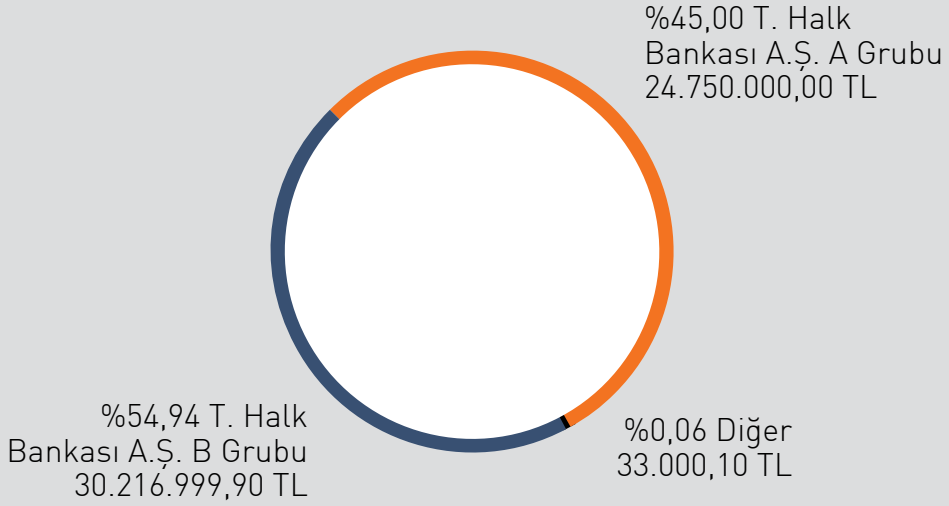
YBBO: %46,2

Özkaynaklar (Milyon TL)

13	74
12	64
11	52
10	51

YBBO: %17,8

Sermaye ve Ortaklık Yapısı



İşlem Hacmi-Pay Piyasası (milyon TL)



Halk Yatırım'ın İştiraki:

Halk Portföy Yönetimi A.Ş.

Halk Portföy Yönetimi A.Ş., 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 Yönetimi, Banka ve Halk Yatırım'ın kurucusu olduğu yatırım fonlarını, Halk Emeklilik A.Ş.'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları ile kurumsal ve bireysel müşteri portföylerini (özel portföy yönetimi) yönetmektedir.

Kuruluş: **2011**

Halk Yatırım'ın sermayedeki pay oranı: **%25**

Esas faaliyet konusu: **Portföy yönetimi**

Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı

Geçtiğimiz yıl yatırımcılar, yurt içi borsalar, sermaye piyasası kurumları ile para ve sermaye piyasaları açısından birçok yeniliğin uygulamaya konduğu bir yıl olarak tarihteki yerini alacaktır.

2013 yılında Halk Yatırım, geleneksel aracılık faaliyetlerindeki yerini belirginleştirirken, kurumsal finansman faaliyetlerinde ise Türkiye'nin önde gelen sermaye piyasası işlerine davet alan, yükümlülüğünü başarıyla yerine getiren bir konuma ulaşmıştır.

Küresel ekonomilerde dinamik değişikliklerin yaşandığı, ülkemizin de dahil olduğu gelişmekte olan ülkeler kategorisindeki ekonomilere sermaye girişlerindeki dalgalanmanın arttığı, büyümenin yavaşladığı bir konjunktürde istikrar ve dengelenme çabalarının öne çıktığı 2013 senesini geride bıraktık.

Geçtiğimiz yıl yatırımcılar, yurt içi borsalar, sermaye piyasası kurumları ile para ve sermaye piyasaları açısından birçok yeniliğin uygulamaya konduğu bir yıl olarak tarihteki yerini alacaktır. 2013 yılında, 1987 yılından itibaren yürürlükte olan Sermaye Piyasası Kanunu ve ikincil düzenlemeler yenilenmiş, sektör yeni ve evrensel ölçülerde bir kanun ile tanışmıştır. Bu çerçevede, düzenleyici ve denetleyici otoriteler tarafından atılan adımlar, Halk Yatırım'ın faaliyet gösterdiği sermaye piyasalarında birçok kavramın ve faaliyetin yeniden tanımlanması ve faaliyetlere devam noktasında kapsamlı hazırlıkların planlanması zorunluluğunu beraberinde getirmiştir.

Bankacılık, yatırım bankacılığı, aracı kurum ve portföy yöneticiliği faaliyetlerinin kalın çizgiler ile ayrılacağı önümüzdeki dönemde, geleceğe altyapı ve insan kaynağı yatırımlarına odaklanarak hazırlanan Şirketimiz, bir finansal süpermarket olma ilkesiyle hareket eden Halkbank ve Bağlı Ortaklıkları Grubu'nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olma fonksiyonunu güçlendirerek sürdürecektir.

Önümüzdeki yıllarda ülkemiz sermaye piyasalarının önemli odak noktalarından biri, yurt içi tasarruf eğiliminin artırılması, buna bağlı olarak yürütülecek devlet destekli politikalar, kurumsal uygulamalar, bireysel eğilimler ve nihayetinde bireysel emeklilik sisteminin geliştirilmesi konusu olacaktır. Halk Yatırım, sermaye piyasalarındaki misyonunun bilincinde bir yatırım kuruluşu olarak emeklilik sektörünün gelişiminin en büyük destekçilerinden olacaktır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 4

Halk Yatırım'ın temel hedefi, İstanbul'un küresel bir finans merkezi olma vizyonuna katkı sağlayacak ve Türkiye'nin finansal piyasalarının rekabet gücünü artıracak olan ürün ve hizmetleri uluslararası standartlarda etkin, kesintisiz ve güvenilir bir şekilde sunmak ve sadece ekonomik değil, sosyal gelişimin de olduğu bilinci ile geniş kitlelere fayda sağlayacak sürdürülebilir kurumsal sosyal sorumluluk anlayışını gözetmek olacaktır.

2013 yılında Halk Yatırım, geleneksel aracılık faaliyetlerindeki yerini belirginleştirirken, kurumsal finansman faaliyetlerinde ise Türkiye'nin önde gelen sermaye piyasası işlerine davet alan, yükümlülüğünü başarıyla yerine getiren bir konuma ulaşmıştır. Son derece hassas bir dönemde ülkemize halen nitelikli yabancı sermaye geldiğinin bir göstergesi sayılan Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı ikincil halka arzı, ülkemiz sermaye piyasası tarihinin halka arz yöntemiyle gerçekleştirilen en büyük ikincil sermaye artırımını olmuştur.

Önümüzdeki dönemde Halk Yatırım'ın temel hedefi, İstanbul'un küresel bir finans merkezi olma vizyonuna katkı sağlayacak ve Türkiye'nin finansal piyasalarının rekabet gücünü artıracak olan ürün ve hizmetleri uluslararası standartlarda etkin, kesintisiz ve güvenilir bir şekilde sunmak ve sadece ekonomik değil, sosyal gelişimin de önemli olduğu bilinci ile geniş kitlelere

fayda sağlayacak sürdürülebilir kurumsal sosyal sorumluluk anlayışını gözetmek olacaktır.

Ana sermayedarımıza, çalışanlarımıza, değerli müşterilerimize ve tüm iş ortaklarımıza Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına teşekkür ederim.



İsmail Hakkı İMAMOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Yönetim Kurulu”

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 6

İSMAİL HAKKI İMAMOĞLU

Yönetim Kurulu Başkanı

Meslek hayatına 1984 yılında T. Vakıflar Bankası'nda Müfettiş olarak başladı. Aynı bankada Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı, Genel Müdür Özel Kalem Müdürlüğü, İdare Meclisi Genel Sekreterliği, Şube Müdürlüğü ve Daire Başkanlığı görevlerinde bulundu. Daha sonra Sümerbank ve Toprakbank'ta Teftiş Kurulu Başkanı, Bayındırbank'ta Koordinatör olarak görev yaptı. T. Halk Bankası A.Ş.'de 01.07.2003 - 27.03.2011 tarihleri arasında Bölge Koordinatörlüğü ve 28.03.2011 - 21.07.2011 tarihleri arasında Esnaf-KOBİ Bankacılığı-2'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın İmamoğlu, 22.07.2011 tarihinden itibaren Bireysel Bankacılık'tan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Sayın İmamoğlu, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

OLCAY DOĞAN

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı T. Halk Bankası A.Ş.'de Müfettiş, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, İç Kontrol Daire Başkanı, Eğitim Daire Başkanı ve Bütçe Performans Daire Başkanlığı görevlerinde bulunan Sayın Doğan, 31.03.2010 tarihinden itibaren Mevduat ve Nakit Yönetimi Daire Başkanı olarak görevini sürdürmekte olup, aynı zamanda Şirketimizde Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

LEVENT EREN

Yönetim Kurulu Üyesi

Vakıflar Genel Müdürlüğünde Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatını Hazine Müsteşarlığında Hazine Kontrolörü ve İç Denetçi olarak devam ettirdi. Ocak 2005'ten itibaren 2,5 yıl Hazine Müsteşarı Danışmanı olarak görev yaptı. 2005-2007 arasında Başkent Elektrik Dağıtım A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyeliğinde bulundu. 2009 yılında Kuzey Karolayna Devlet Üniversitesi'nde (ABD) Ekonomi alanında yüksek lisansını tamamladı. 2009 yılı Temmuz ayında halen sürdürdüğü ECO Ticaret ve Kalkınma Bankası'nda Denetim Komitesi üyeliğine atandı. 2009 yılı Mayıs ayından itibaren Başbakan Yardımcısı Sn. Ali Babacan'ın Danışmanı olarak görevini sürdüren Sayın Eren, Dış Ekonomik İlişkiler Genel Müdürlüğü, Genel Müdür Yardımcılığı görevine atanmıştır. Sayın Eren, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

MURAT ÇETİNKAYA

Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğü'nde başladığı meslek hayatını, Tekstilbank A.Ş. Hazine Bölüm Müdür Yardımcısı, Diler Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölüm Müdürü olarak devam ettirdi. 05.08.2010 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdürlük görevini yürüten Sayın Çetinkaya aynı zamanda, 09.04.2013 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesidir. Kuruluşundan 09.04.2013 tarihine kadar Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulunda görev yapan Sayın Çetinkaya, Mayıs-2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul Disiplin Komitesi Üyeliği ve Ağustos-2012 tarihinden itibaren de TOBB Türkiye Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Başkan Yardımcılığı görevlerini yürütmektedir. 05.03.2014 tarihinden itibaren Halkinvest Yönetim Kurulu Üyeliğine de atanan Sayın Çetinkaya ayrıca Sermaye Piyasası Profesyonelleri (SPP) Derneği'nin Yönetim Kurulu Başkanıdır.

SAMİ BACANAK

Yönetim Kurulu Üyesi

1979-1983 yılları arasında Hatay Defterdarlığı'nda başladığı meslek hayatını, 1984-1996 yılları arasında T.C. Ziraat Bankası Teftiş Kurulu Başkanlığı'nda sürdürdü. 1997-Pamukbank T.A.Ş.'de ve 2004 yılından itibaren T. Halk Bankası A.Ş.'de Şube Müdürlükleri görevlerinde bulundu. Sayın Bacanak, 2011 yılından itibaren T. Halk Bankası A.Ş. İzmir 2. Bölge Koordinatörlüğünde Bölge Koordinatörü olarak görevine devam etmektedir. Sayın Bacanak, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

KADİR YAYLAK

Yönetim Kurulu Üyesi

1993 yılında Ankara Milli Eğitim Bakanlığı'nda Vekil Öğretmen olarak başladığı kariyerini, 1994 yılında T. Halk Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak devam ettirdi. Aynı kurumda Müfettiş, Kariyer Müfettiş, Başmüfettiş, Teftiş Kurulu Başkan Yrd., Bölüm Müdürü olarak sürdürdü. 2009'dan bu yana Vergi Yönetimi ve Muhasebe Daire Başkanı olarak görevini yürütmektedir. Sayın Yaylak, halen Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesidir.

ÖZLEM MEMİŞ

Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilimler Fakültesinden 1988 yılında mezun olan Sayın Memiş, Anadolu Grubunda kısa süren bir iş deneyimi sonrasında yurt dışında dil eğitimi alıp çalıştı. 1991 yılında Pamukbank Kredi Kartları Merkezinde Uzman Yardımcısı olarak bankacılık sektörüne adım attı. Pamukbank T.A.Ş.'de Sistem Geliştirme ve Otomasyon Bölümleri'nde yetkili ve yönetici olarak farklı projelerde görev aldı. 2004 yılındaki Halkbank-Pamukbank birleşmesi sonrası Halkbank Bilgi Sistemleri ve Teknik Hizmetler Grubu Yazılım Geliştirme Daire Başkanlığında Bölüm Müdürü olarak görev yapan Sayın Memiş, 2012 Ocak ayından itibaren Operasyonel Strateji ve Değişim Yönetimi Daire Başkanlığı görevini yürütmektedir. Sayın Memiş aynı zamanda, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

AYŞEGÜL SAYIN

Yönetim Kurulu Üyesi

Meslek hayatına 1991 yılında N.V. Turkse Shell'de entrümantasyon proje yöneticisi olarak başladı. Pamukbank T.A.Ş. Bilgi İşlem Grubunda Sistem Analisti, Proje Yöneticisi ve Servis Yöneticisi olarak görev yapan Sayın Ayşegül Sayın, 2005 yılından itibaren Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Teknolojik Mimari Yönetimi Daire Başkanı görevini yürütmekte olup aynı zamanda, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

SERDAR SÜRER

Yönetim Kurulu Üyesi

1992 yılında Arz Menkul Değerler A.Ş.'de meslek hayatına başladı. 2002 yılına kadar sırasıyla Ekinciler Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Global Menkul Değerler A.Ş.'de Menkul Kıymetler Müdürü ve Şube Müdürü olarak görev yaptı. 2002 yılında Halk Bankası Hazine Yönetimi Daire Başkanı nezdinde Yatırım Fonlarından sorumlu olarak göreve başladı. 2012 yılından itibaren Para ve Sermaye Piyasaları Daire Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. Sayın Sürer aynı zamanda, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

Genel Müdürün Mesajı”

2013 yılında, Şirket faaliyetlerimizle üretilen net katma değer olarak Şirket tarihimizin en yüksek gelirini elde ettik.

2014'te sektördeki mevcut kanallara ilave olarak, yabancı yatırımcılar için "Türkiye Varlıklarını Satın Alabilme" kapısı açmayı planlıyoruz.

Halk Yatırım olarak, 5 senelik perspektifle hazırladığımız yapısal dönüşüm planının 3. yılını 2013 sonunda bitirmiş bulunuyoruz: Doğru Kararlar verdiğimizizi 2013 yılında tüm sektörü derinden etkileyen kapsamlı ikincil düzenlemeler [6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu sonrasında yıl boyunca yayınlanan SPK tebliğleri] çerçevesinde memnuniyetle müşahede etmekteyiz.

Sektörümüz 13 milyar TL aktif toplamıyla ülkemiz finansal büyüklükleri içinde oldukça az yer tutmaktadır. Aracı Kurum faaliyetlerinde kâr problemi yaşanmaktadır. Ancak bu tespitler sektörümüzün önemsiz olduğu anlamına gelmemektedir. Bilakis, gelişmiş ülkelerin ekonomik modellerinin temel taşları arasında derinleşmiş sermaye piyasalarının yatmakta olduğu bilinirken, 2023 hedefleriyle ülkemizin bu alandaki piyasa aktörlerini güçlendirmekten başka yolu yoktur. Şimdinin ve geleceğin büyük Türkiye'si'nin güçlü yatırım kuruluşları ve yatırım bankaları olarak sermaye piyasalarının gelişimine odaklanmak mecburiyetindeyiz. Bu konuda kanun koyucu eylem ve söylemiyle yeterli mesajı vermiştir. Halk Yatırım üzerine düşeni yapmak üzere ana sermayedarı Halkbank'ın tam desteğiyle sabırla ve süreklilikle politikalarını uygulamaktadır ve bu uygulamalarını sürdürme kararlılığındadır.

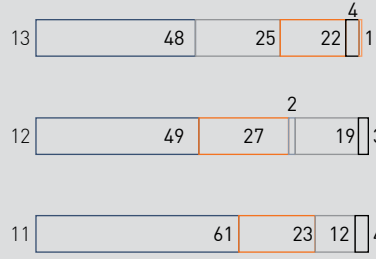
2010'da fon yönetimi dahil 3 faaliyet alanından gelir üretebilen bir şirket iken, 2011'de söz konusu misyonu sermayedar sıfatıyla iştirak ettiğimiz Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devrettiğimizden 2013 sonunda fon yönetimi hariç 5 faaliyetten gelir üreten bir şirket durumuna geldik. Bununla birlikte 2013 yılında, Şirket

faaliyetlerimizle üretilen net katma değer olarak Şirket tarihimizin en yüksek gelirini elde ettik. 2012 yılı başına kadar elde ettiğimiz fon yönetim gelirlerimiz dahil bakıldığında 2009-2013 arasında faaliyetlerimizden net gelirimiz YBBO olarak %13, hariç bakıldığında %26 ile artmıştır.

Zorlu bir süreç olarak öngörsek de 2014 yılında gelir üreten faaliyet sayımızı 7'ye çıkarmayı hedeflemekteyiz. 2014'te sektördeki mevcut kanallara ilave olarak, yabancı yatırımcılar için "Türkiye Varlıklarını Satın Alabilme" kapısı açmayı planlıyoruz. Ülkemizin daha fazla sektör oyuncusunu kaldıracak bir perspektif sunduğuna inanıyoruz. Küresel hedefleri olan yatırım şirketleri olabilmeliyiz. 2014 yılı ikinci yarısında Londra'daki yapılanmamızın faaliyet izni sürecini tamamlamış ve gelirlerimize katkı noktasında ilk adımları atmış olmayı bu doğrultudaki ilk temel hedefimiz olarak koyduk.

Söz konusu yurt dışı faaliyetin basit anlamıyla döviz gideri yaratacak yönü sebebiyle faaliyet ayağa kalkana kadar başka döviz gelirleri yaratarak kur riski açısından doğal koruma sağlamak düşüncesindeyiz. 2013 senesinde hayata geçirdiğimiz ve kamusal sermayeli yatırım şirketleri arasında ilk olan Kaldıraçlı FOREX faaliyetimizin de bu noktada stratejik önemi olduğunun bilincindeyiz. Kendi faaliyetlerimiz açısından yüksek fayda sağlayacak bu faaliyetin, özellikle ülkemiz KOBİ'lerinin kur risklerini yönetmelerinde katma değer yaratabilecek bir ürün olduğuna düşünüyoruz. Bu çerçevede 2014'te de bu yöndeki çalışmalarımız devam edecektir.

Gelir Dağılımı (%)



- Brokerlik
- Kredi Faiz Gelirleri
- Fon Y.Ü.
- Kurumsal Finansman Gelirleri
- Diğer
- Forex

2014 yılı ikinci yarısında Londra'daki yapılanmamızın faaliyet izni sürecini tamamlamış ve gelirlerimize katkı noktasında ilk adımları atmış olmayı bu doğrultudaki ilk temel hedefimiz olarak koyduk.

Avrupa müktesebatına paralel yürürlüğe girmekte olan yeni SPK tebliğlerinin ruhunu anlamaya, aynı frekansta düşünmeye, bu anlamda vektörel çaba sarf etmeye mecburuz. Her ürünün her müşteriye, her risk tercihine uygun olmadığına bilinciyle nitelikli bir yatırım danışmanlığı hizmeti sunmak üzere çalışmalarımızı yoğunlaştırmaktayız.

Kurumsal finansman faaliyetlerimizde 3 sene içerisinde ülkemize katma değer sağlayan önemli yatırım şirketlerinden biri olduk. Futbol takımlarının 5 şampiyonlukla 1 yıldız hakemleri gibi bir benzetme yanlış olmaz ise, 2013 faaliyetlerimizle ülkemiz hatta CEEMEA bölgesi içinde önemli katma değer yaratan piyasa aktörlerinden olduğumuzu söyleyebilirim. Yatırım bankacılığı alanındaki yetkinliğimizi geliştirmek yeniden yapılanma sürecimizin temel hedeflerinden biri olmaya devam edecektir. İnanıyorum ki Halk Yatırım hem DCM [borçlanma sermaye piyasaları] ve ECM [pay senedi sermaye piyasaları] hem de M&A [Birleşme Satınalma] işlemleriyle sermaye piyasalarımızda daha görünür bir konuma gelmektedir. 2010'da bu alanda gelir üretemeyen bir şirket iken, 2011 yılında gelirlerinin %10'unu, 2012'de ise %27'sini elde eden bir yapıya kavuşan Şirketimiz 2013'te bu oranı %25 düzeyinde gerçekleştirmiştir.

2014 son yılların kazanımlarını konsolide edeceğimiz ve yeni 5 senelik planlama çalışmasına başladığımız bir yıl olacaktır. Yatırımcı Konferanslarımıza ve beğenilen Görünüm Raporlarımızı müşterilerimizle paylaşmaya devam edeceğiz. Kurumsal kimlik ve iletişim politikalarımızla "Doğru Karar" felsefemizi pekiştireceğiz.

Türk bankacılığının en önemli aktörlerinden olan T. Halk Bankası A.Ş.'nin faaliyetlerimizdeki desteğini çok değerli buluyoruz. Bu husus bizzat ülkemiz sermaye piyasalarının önünde cari konjonktürde beliren atılım fırsatı açısından çok önemlidir. Bizler ana sermayedarımızın güçlü desteğinin yanında özveriyle çalışan tüm personellerimizin, yapageldiklerimizin yapacaklarımızın ancak %10'u olduğuna gönülden inanıyor olmalarının, motivasyonumuzun arkasında yatan itici güç olduğunu biliyoruz. Bu bilinçle ülkemizin sermaye piyasaları geleceğine yürüyüşümüzü sürdüreceğiz.

Yatırımcılarımız ve müşterilerimiz başta olmak üzere tüm çalışanlarımız ve ana sermayedarımız T. Halk Bankası A.Ş.'ye, sektörün önünü açma gayretinde olan Sermaye Piyasası Kurulu'na, yapısal dönüşüm faaliyetleriyle sektörümüzün gelecek planlarında çok önemli yer tutan Borsa İstanbul A.Ş.'ye ve Şirketimize güvenen, destek olan gerçek tüzel tüm kişi ve kurumlara en içten şükranlarımı sunuyorum.

Saygılarımla,

Murat ÇETİNKAYA
Yönetim Kurulu Üyesi ve
Genel Müdür

MURAT ÇETİNKAYA Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1970 yılında Ankara’da doğdu. TED Ankara Koleji’ni bitirdi, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Malzeme ve Metalurji Mühendisliği’nden mezun olduktan sonra, sırasıyla T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Bankacılık Okulu ve Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Yüksek Lisansını tamamladı. T.C. Ziraat Bankası A.Ş. Fon Yönetimi Müdürlüğü’nde başladığı meslek hayatını, Tekstilbank A.Ş. Hazine Bölüm Müdür Yardımcısı, Diler Yatırım Bankası A.Ş. Hazine Bölüm Müdürü olarak devam ettirdi. 05.08.2010 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür, 09.04.2013 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır. Sayın Çetinkaya ayrıca, Mayıs 2012 tarihinden itibaren BİST Disiplin Komitesi Üyeliği ve Ağustos 2012 tarihinden bu yana da TOBB Türkiye Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Aynı zamanda 05.03.2014 tarihinden itibaren Halkinvest Yönetim Kurulu Üyeliğine atanmış olup, Sermaye Piyasası Profesyonelleri (SPP) Derneği’nin Yönetim Kurulu Başkanıdır.

ALİ ÖMÜRBEK Genel Müdür Yardımcısı

1964 yılında İran’da doğdu. İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği Bölümü’nden 1991 yılında mezun oldu. Meslek hayatına, bir bilgisayar firmasında yazılım ve analiz mühendisi olarak başladı. Ardından, General Finans Menkul Değerler A.Ş.’de Bilgi İşlem Müdürü olarak görev yaptı. 2002 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Bilgi İşlem Müdürü olarak çalışmaya başlayan Ömürbek, 2008 yılı Aralık ayında itibaren Bilgi Teknolojileri, İK ve Organizasyon, Mali İşler, Operasyon Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

AZMİ DÖLEN Genel Müdür Yardımcısı

1963 yılında Ankara’da doğdu Marmara Üniversitesi İşletme Bölümünden 1987 yılında mezun oldu. Aynı üniversitenin Avrupa Çalışmaları Yüksek Lisans

Programını 1990 yılında tamamladı. Meslek hayatına, Marmara Üniversitesi Avrupa Topuluğu Enstitüsü’nde Araştırma Görevlisi olarak başladı. Sırasıyla, Koçbank, Osmanlı Bankası, Credit Suisse First Boston (Londra), Lehman Brothers (Londra), Merrill Lynch (Londra), Access Turkey Fund’da çeşitli kademelerde çalıştı. 02.11.2010 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma, Yurt Dışı İlişkiler Birimlerinden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

BÜLENT SEZGİN Genel Müdür Yardımcısı

1975 Yılında Bandırma’da doğdu. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1997 yılında mezun oldu. Meslek hayatına 1997 yılında Esbank T.A.Ş.’de Uzman Yardımcısı olarak başladı. Sırasıyla, İktisat Portföy Yönetimi A.Ş., Pozitif Menkul Değerler A.Ş., M&A International GMBH’de çeşitli kademelerde çalıştı. 2011 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Kurumsal Finansman Birim Müdürü olarak göreve başlayan Sayın Sezgin, 2012 yılından itibaren Birleşme Satınalma ve Danışmanlık, Pay ve Borçlanma Sermaye Piyasaları ile Hazine’den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

NİL MÜHÜR Genel Müdür Yardımcısı

1972 yılında İzmir’de doğdu. 1989 yılında İzmir Bornova Anadolu Lisesi’ni bitirdikten sonra, Dokuz Eylül Üniversitesi İ.İ.B.F. Ekonometri Bölümü’nden 1993 yılında mezun oldu. Aynı yıl T.C. Ziraat Bankası Bankacılık Okulu’na başladı ve 1994 yılında mezun olarak T.C. Ziraat Bankası A.Ş. İzmir Menkul Kıymetler Şubesi’nde Uzman olarak çalışmaya başladı. Devamında Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de ve çeşitli aracı kurumlarda yöneticilik görevlerinde bulundu. Sayın Mühür, son 5 yıldır Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Pazarlama ve Kurumsal İletişim, Organize Piyasalar, Kaldıraçlı İşlemler ve Alternatif Dağıtım Kanallarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Makroekonomik Görünüm

2013 Yılı Önemli Ekonomik Gelişmeler

ABD mali uğurum konusunda uzlaştı.	1 Ocak 2013
Halk GYO Halka Arzı	13/14/15 Şubat 2013
Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Standard & Poor's, Türkiye'nin uzun vadeli kredi notunu BB'den BB+'ya yükseltti.	27 Mart 2013
İMKB – BİST Dönüşümü	5 Nisan 2013
Türkiye'nin IMF'ye olan kredi borcunun son taksidi de ödendi.	14 Mayıs 2013
Moody's Türkiye'nin kredi notunu "yatırım yapılabilir" düzeye yükseltti.	16 Mayıs 2013
FED Başkanı Bernanke, ekonomideki toparlanmanın istikrarlı olması durumunda tahvil alımlarında azaltım olabileceğine ilk kez değindi. Böylece küresel piyasalarda dalgalanmaların arttığı yeni bir dönem başladı.	22 Mayıs 2013
Gezi Parkı olayları yaşandı. Takip eden dönemde iç siyasette tansiyon artmaya başladı.	31 Mayıs 2013
TCMB küresel dalgalanmaya ilk sözlü müdahalede bulundu; gerekirse kısa süreli ek parasal sıkılaştırmanın gündeme gelebileceğini ifade etti.	31 Mayıs 2013
TCMB ek parasal sıkılaştırmanın ayrıntılarını açıkladı.	11 Haziran 2013
FED toplantısı sonrası, yıl sonuna doğru tahvil alımlarının azaltılabileceği dile getirildi.	19 Haziran 2013
Bir borsanın sonu: VOB İzmir Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A. Ş., Borsa İstanbul çatısı altına alındı.	5 Ağustos 2013
ABD Kongresi'nin bütçe için uzlaşmaması üzerine ABD hükümeti kapandı.	1 Ekim 2013
ABD Başkanı Barack Obama, Janet Yellen'i FED Başkanlığına aday olarak gösterdi.	9 Ekim 2013
Emlak Konut GYO İkincil Halka Arzı	6/7/8 Kasım 2013
Janet Yellen'in FED Başkanlığı Senato'da onaylandı.	21 Kasım 2013
FED tahvil alımını 10 milyar dolar azaltma operasyonlarına başladı.	18 Aralık 2013
NASDAQ OMX Grup ve Borsa İstanbul A.Ş., Borsa İstanbul'a pazar lideri teknoloji ve danışma hizmetleri verilmesini ve NASDAQ OMX'in Borsa İstanbul'da %5 hisse sahibi olmasını öngören bir sözleşme imzalandı.	31 Aralık 2013

ABD ekonomisinde güçlenme sinyallerinin sürmesi karşısında FED Aralık ayı toplantısında, genel beklentinin aksi yönünde hareket etmiş ve tahvil alımını düşürme kararı almıştır.

Artan finansal oynaklığı dengeleme ve finansal piyasalara tekrar istikrar kazandırma amacıyla, özellikle gelişmekte olan ülke merkez bankaları proaktif davranarak faiz artırımına gitmişlerdir.

Geride bıraktığımız 2013 yılı, küresel büyümenin daha ziyade gelişmiş ülkeler lehinde geliştiği, gelişmekte olan ülkelerin ise büyümede ivme kaybına uğradığı bir dönem olmuştur.

Küresel ekonomide kritik bir role sahip olan ABD'nin büyüme performansı hızı ve kalitesi sorgulansa da, 2013 yılında dünyada en iyi görünüme sahip ekonomi olduğu söylenebilir.

Sorunlu sektörlerin başında gelen ABD konut piyasasında 2012 yılının üçüncü çeyreğinde başlayan ivmelenmeye istihdam ve tüketici harcamaları da eşlik etmiştir. 19 Haziran 2013 tarihindeki FED toplantısı sonrasında, Başkan Ben Bernanke'nin "2014'te tahvil alım programını sonlandırabiliriz" şeklindeki açıklaması dünya ölçeğinde tüm sermaye piyasalarındaki fiyatlamaları etkilemiştir. ABD'de 10 yıllık tahvil faizi %1,60'lı seviyelerden %3,05'e kadar yükselmiş, riskli varlıklar artan faiz ortamında yeniden fiyatlanmıştır.

Diğer yandan FED Eylül toplantısında, beklentilerin aksi yönde, 85 milyar dolarlık aylık tahvil alım programına devam etme kararı alarak, önemli bir politik açmazı ve takip edebilecek bir krizi önlemeyi amaçlamıştır. Nitekim kısa bir süre sonra borç tavanı ve bütçe görüşmelerinde patlayan fırtına, para politikasında ne kadar isabetli bir karar alındığını işaret etmiştir. 1 Ekim'de Federal Hükümet sağlık ve diğer zaruri fonksiyonlar dışında tüm daireleri kapatmış; 800 bin kişi zorunlu ve ücretsiz izne çıkarılmıştır. ABD Federal Hükümet 1976 yılından beri 17. defa kapanmıştır. Borç tavanı görüşmeleri sırasında tam bir politik kaos ortamı oluşmasına

karşın, son dakikada sağlanan anlaşmasıyla üç aylık bir süre için borç tavanının artırılmasına karar verilmiştir.

Gerek bütçe ve borç tavanı krizinin çözülmesi ve FED'in yeni Başkanı Janet Yellen'in kamuoyunca olumlu bir yaklaşımla karşılanması gerekse ABD ekonomisinde güçlenme sinyallerinin sürmesi karşısında FED Aralık ayı toplantısında, genel beklentinin aksi yönünde hareket etmiş ve tahvil alımını düşürme kararı almıştır.

Genişlemeci para politikalarından çıkışın ilk adımı olarak nitelendirilebilecek bu karara karşı, gelişmiş ülke piyasaları daha güçlü kalırken, özellikle politik, enflasyon ve cari açık gibi iç kırılabilirlikleri olan gelişen ekonomilerde finansal oynaklığın ciddi artış gösterdiği gözlenmiştir.

Artan finansal oynaklığı dengeleme ve finansal piyasalara tekrar istikrar kazandırma amacıyla, özellikle gelişmekte olan ülke merkez bankaları proaktif davranarak faiz artırımına gitmişlerdir.

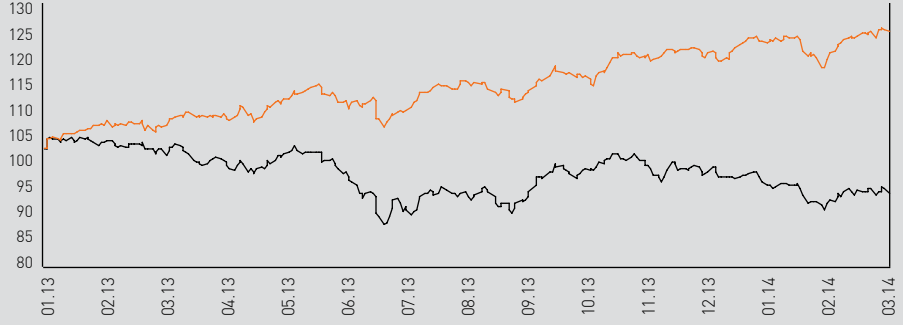
Enflasyon görünümü açısından daha rahat bir görünüm sunan FED başta olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankalarının attığı parasal sıkılaştırma adımlarında, büyümenin sürdürülebilirliği ve istihdamın gelişimi ana dinamikler olmuştur. Özellikle, ABD ekonomisinde gözlenen %6,5'lik işsizlik hedefine yönelik gelişme ve tarım dışı istihdamdaki artış, küresel sermaye piyasalarında trend belirleyici göstergelerin başında yer almıştır.

MSCI Endeksi

MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi (USD)

MSCI Gelişmiş Ülkeler (USD)

(31.12.2012)=100



Türkiye ekonomisinin iki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu tarafından yatırım yapılabilir kredi notu düzeyine çıkarılması önemli bir gelişme olmuştur.

ABENOMICS

Japonya'da, Başbakan Shinzo Abe liderliğindeki Liberal Demokrat Parti hükümeti, sürdürülebilir büyümeyi yakalamak ve ülkeyi deflasyondan kurtarmak hedeflerine yönelik olarak, para ve maliye politikalarını seferber etmiş ve literatürün yeni bir kavram ile tanışmasını sağlamıştır: ABENOMICS.

Bu kavramı uygulamak adına, benzer düşünceleri paylaşan Japon Merkez Bankası Başkanı Kuroda, varlık alım programını büyüterek sermaye piyasalarına destek vermiştir. Uygulama sonucunda enflasyonda ulaşılmak istenen hedef düzeyin yarısından fazlasının elde edildiği gözlenmiştir.

Avrupa Merkez Bankası ise...

Avrupa Merkez Bankası, 2013 yılının Mayıs ayında likidite musluğuunu tekrar açarak politika faizlerini indirmesine karşın, bölge ekonomisinde arzu edilen ivme yakalanamamıştır. Bankacılık, likidite, bütçe açıkları, işsizlik oranı ve yatırımların zayıf seyri temel sorunların başında gelmiştir.

Çin'de reform politikası

Dünyanın en büyük ikinci ekonomisi Çin'de, reform yanlısı tutum sergileyen Komünist Parti'nin yeni yönetimi büyüme sorunuyla sadece para politikasıyla değil, kamu politikasını da kullanarak savaşmayı temel alan sürdürülebilir büyüme modelini tercih ederek sert iniş senaryosunu önlenmiştir.

2014 yılında küresel ekonomide...

2014 yılında, küresel para politikalarının genişlemeci yaklaşımdan sıkılaştırıcı yöne doğru geliştiği normalleşme sürecinin devam etmesi beklenmektedir.

Küresel ekonominin yönlendirici gücü olan ABD ekonomisinde güvenilir ve istikrarlı toparlanma yönünde işaretlerin korunması bu sürecin sağlıklı bir şekilde sürmesini sağlayacaktır. ABD ekonomisinin gücüne ilişkin ilk önemli test, yılın ilk aylarında yaşanan ağır kış koşullarının olumsuz etkisine bağlı gözlenen yavaşlamanın, ilk çeyrek sonundan itibaren göstereceği seyirle yaşanacaktır. Avrupa bölgesinden gelen karışık sinyaller ise Avrupa Merkez Bankası'nın düşük faiz döngüsünden çıkışının kolay olmayacağını işaret etmektedir.

Yatırım yapılabilir ülke: Türkiye

Türkiye ekonomisinin iki uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu tarafından yatırım yapılabilir kredi notu düzeyine çıkarılması önemli bir gelişme olmuştur. Ancak, gelişmiş ülke merkez bankalarının parasal sıkılaştırma duruşuna yönelik endişelerin neden olduğu finansal dalgalanma, yatırım ve emeklilik fonlarının da uluslararası sermaye akımlarına dahil olmasını tetikleme beklenen bu gelişmenin meyvelerinin tam olarak alınmasını engellemiştir.

TCMB, 2013 yılında finansal piyasalarda artan oynaklık karşısında, ek parasal sıkılaştırma uygulamalarını başlatmış, kur ve faiz volatilitisini dengelemeye çalışmıştır.

%4

2013 yılının dokuz aylık döneminde %4 büyüyen Türkiye ekonomisi, artan finansal oynaklığa bağlı olarak yılın son çeyreğinde ılımlı bir yavaşlama göstermiştir.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 14

Küresel para politikalarına yönelik endişelerin yanı sıra, iç politik gerginlikler de kur ve faiz volatilitésinin önemli oranda artış göstermesine neden olmuştur. Dolar kuru 2,40'a yaklaşırken, gösterge tahvil faizin oranı %11'li seviyeleri görmüştür. Ancak, TCMB'nin 2014 yılı Ocak ayında olağanüstü toplantı kararıyla faiz artırımına gitmesi finansal göstergelerdeki oynaklığın azalmasını sağlamıştır.

TCMB'de politika değişikliği

2012 yılından itibaren düşük faiz ve rezervleri artırıcı makro ihtiyati tedbirleri öngören bir politika yaklaşımı uygulayan TCMB, 2013 yılında finansal piyasalarda artan oynaklık karşısında, ek parasal sıkılaştırma uygulamalarını başlatmış, kur ve faiz volatilitésini dengelemeye çalışmıştır.

Araç çeşitliliği ve likidite yönetimine dayanan para politikası yaklaşımı, küresel olarak para politikalarının sıkılaştırma duruşunu belirginleştirmesi ve içeride enflasyon görünümündeki bozulma nedeniyle, daha sade, anlaşılabilir ve öngörülebilir olma yönünde eğilim sergilemiştir.

Mayıs ayında başlayan küresel finansal dalgalanma öncesinde %6,2'nin altına inen yıllık enflasyon, kurda gözlenen değer kaybı ve gıda fiyatlarının baskısıyla yılı %7,4 seviyesinde tamamlamıştır.

%4 büyüme

2013 yılının dokuz aylık döneminde %4 büyüyen Türkiye ekonomisi, artan finansal oynaklığa bağlı olarak yılın son çeyreğinde ılımlı bir yavaşlama göstermiştir. 2013 yılının genelinde büyümenin kaynakları olarak, özel ve kamu tüketim harcamaları ile kamu yatırım harcamaları ön plana çıkarken, stok artışı da büyümeye destek vermiştir.

Cari açığı artıran ticaretinin olumsuz dönmemesinin etkisi gözlenirken, altın hariç cari açığa daha ılımlı bir seyir izlenmiştir.

2014 yılında Türkiye ekonomisinde ise...

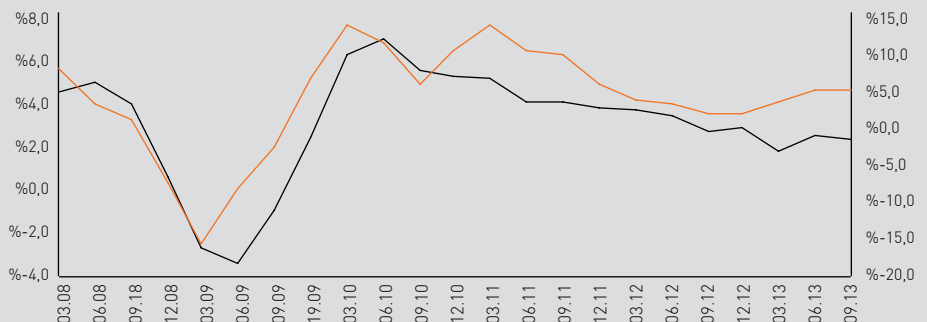
2014 yılı ekonomik görünümünde, küresel sermaye hareketlerindeki dalgalanmaların iç talebi sınırlayıcı etkisi doğrultusunda, 2013 büyümesinin bir miktar altında bir büyüme oranı öngörülmektedir. Büyümede beklenen yavaşlama ve Türk lirasında gözlenen

Gelişmekte Olan Ülkeler GSYİH

GOÜ GSYİH'de Yıllık Değ.

Türkiye GSYİH (yıllık değ., sağ eksen)

(31.12.2012)=100



BIST100 endeksi dolar bazında, küresel likiditeye yönelik endişelere ek olarak artan siyasi tansiyonun da etkisiyle %28 değer kaybederek yılı kapatmıştır.

değer kaybı, cari açıktaki iyileşmenin belirginleşmesine neden olabilecektir. Ayrıca altın ticaretinin olumsuz etkisinin azalmasının da bu iyileşmeye destek olması beklenmektedir.

Diğer taraftan, gıda fiyatlarının baskısı, kurdaki değer kaybı ve vergi artışlarının etkisiyle, enflasyon hedeflerin üzerinde seyretmektedir. İç talepteki yavaşlama fiyat artışlarının dizginlenmesi açısından yardımcı bir unsur olarak belirmesine karşın, enflasyon görünümünde kalıcı iyileşme için kurda tekrar istikrarın sağlanması ve gıda fiyatlarının ılımlı bir seyir izlemesi gereklidir.

Gerek küresel gerekse iç piyasalarda artan risk algılamasının enflasyon ve makroekonomik istikrar üzerindeki olumsuz yansımalarını sınırlamak için yılın ilk ayında güçlü ve önden yüklemeli faiz artırımı yapan TCMB, enflasyon görünümünde ek bozulma olması ve/veya küresel dalgalanmaların iç finansal göstergelerde kalıcı bozulmaya neden olması durumunda parasal sıkılaştırma adımlarını devam ettireceğini ifade etmiştir. Ayrıca, para politikalarının normalleşme yönünde eğilim sergilediği küresel bir konjonktürde, araç çeşitliliğini azaltarak politika faizine belirlilik kazandırmak suretiyle daha anlaşılabilir ve öngörülebilir olma yönündeki eğilim de korunmaktadır.

Piyasaların performansı ve farklı varlık kategorileri açısından 2013 yılı

2013 yılı piyasaların performansı açısından değerlendirilecek olursa, hisse senetlerinde gelişmiş ülkelerin dönemi olduğu söylenebilir. Geçen yıl,

MSCI gelişmiş ülke endeksi %25 değer kazanırken; küresel risk barometresi olarak takip edilen S&P500 endeksi %30 ve Almanya DAX endeksi %25 yükselmiştir. Japonya Nikkei 225 endeksi ise %57'lik getiri ile gelişmiş ülkeler tarafında yılı ilk sırada tamamlamıştır.

Küresel likidite bolluğunun sonuna gelindiğine yönelik sinyallerin güçlendiği 2013 yılında MSCI geliştirmekte olan ülke endeksi, yılın ikinci yarısında riskli varlıklara gelen satışlarla, dolar bazında %20 düşmüştür.

BIST100 endeksi ise dolar bazında, küresel likiditeye yönelik endişelere ek olarak artan siyasi tansiyonun da etkisiyle %28 değer kaybederek yılı kapatmıştır.

2013 yılına 80 seviyesinin hemen altında başlayan dolar endeksi (DXY), yılın ilk yarısını %4,3 yükselişle bitirmiş, ikinci yarıda özellikle Euro'daki değerlenmeye paralel gerileyerek yılı %0,5 artışla tamamlamıştır.

Kıymetli metallerden altın, gümüş ve platin 2013 yılında değer kaybederken, paladyumun değer kazandığı gözlenmiştir. Geçen yılı 110 dolar/varil seviyesinin üzerinde kapatan Brent petrolü fiyatları, 2012 yılı sonuna göre önemsiz bir düşüşe işaret etmiştir. Kıymetli metal ve enerji fiyatlarındaki genel eğilimde ise küresel talep, likidite görünümü ve Çin ekonomisine yönelik beklentilerin belirleyici olduğu söylenebilir.

2013 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi”

2013 yılında tamamlanan projeler, yakalanan ivme ve köklü İK dönüşümünün tamamlanması ile 2014 yılı Halk Yatırım için yeni bir faza geçme ve dinamik gelişimi yakalama yılı olacaktır.

Koyduğu hedeflere bir bir ulaşan Halk Yatırım, Türkiye'nin bugüne kadar sermaye artırımını yolu ile yapmış en büyük ikincil halka arzını başarıyla gerçekleştirmiştir.

Kurumsal Kimlikte ortaya çıkan konsept, "Doğru Karar; Bugünün doğru kararı, geleceğin kazancı" olarak belirlenmiştir.

Kurumsal İletişim

2013 yılında Halk Yatırım markasına değer katmak adına yürütülen gayretler, çok daha kurumsal ve zamanı yakalayan profesyonel refleksler olarak ortaya çıkmaya başlamıştır. Bu kapsamda yapılan çalışmalar, düşünce ve değerlendirmeler kristalize edilerek görünür kılınmış ve yıl sonu itibarıyla, markanın içerdiği değerleri bir bütün olarak "doğru" yansıtabilmek adına, markanın en görünür unsuru olan Kurumsal Kimlik çalışması gerçekleştirilmiştir.

Kurumsal Kimlikte ortaya çıkan konsept, "Doğru Karar; Bugünün doğru kararı, geleceğin kazancı" olarak belirlenmiştir.

Çalışma kapsamında, Halk Yatırım şubelerinde günün koşullarına uygun ve müşteri memnuniyetini artıracak yeni konsept dizaynlara geçilmesine yönelik çalışmalar da yapılmıştır.

2013 yılının bir diğer projesi, Halk Yatırım'ın sponsoru olduğu Aizanoi kazı alanının tanıtılmasına yönelik Aizanoi Kazısı kitapçığının tasarlanması, üretilmesi ve dağıtımının yapılması olmuştur.



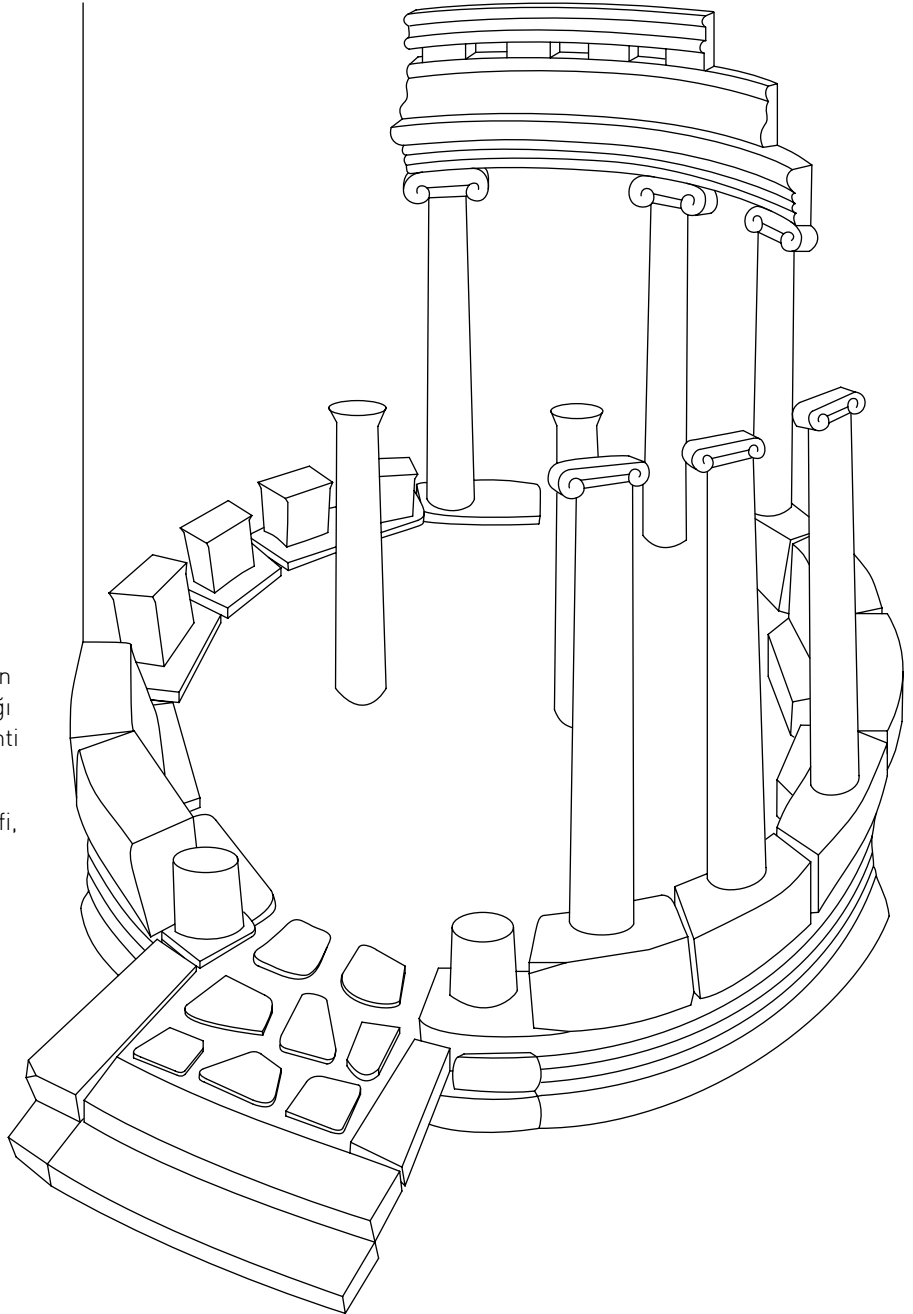
**Bugünün doğru kararı
geleceğin kazancı**

Kurumsal Sosyal Sorumluluk

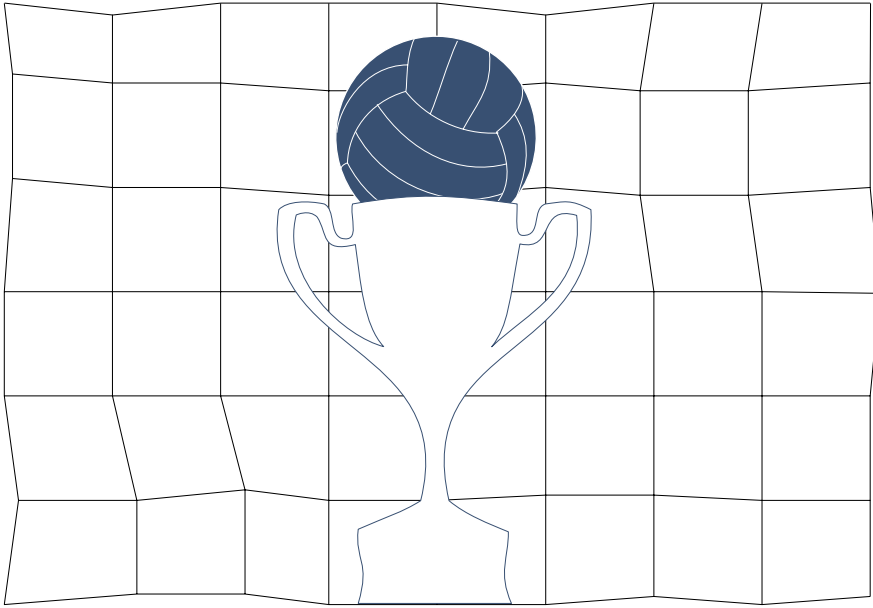
2013 yılı gerçekleştirmeleri Halk Yatırım'ın stratejik gelişim sürecinde yeni bir aşamaya ulaşmasını sağlamıştır. Bu aşama, kurumsallaşmanın somut işler ve görseller ile destekleneceği bir dönemdir.

Halk Yatırım bir yandan faaliyetlerinin gerektirdiği tüm alanlarda öncü konumda olmayı hedeflemekte, diğer yandan ise kurumsal sosyal sorumlulukları doğrultusunda, toplumsal fayda sağlayacak samimi aktarım çalışmalarını şekillendirmektedir. Buna en güzel örnek, yüzyıllar önce Kütahya'nın Çavdarhisar ilçesinde kurulmuş ve dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen antik AİZANOİ kenti kazılarına verilen destektir.

Halk Yatırım'ın değişmez hedefi, faaliyet alanları ile örtüşen, doğru planlanmış stratejiler kapsamında kamuoyuna karşı sosyal sorumluluklarını yerine getirmektir.



Halk Yatırım'ın bir diğer kurumsal sosyal sorumluluk alanı spordur. Şirket, Türk sporunun gelişimine katkıda bulunmayı teminen, Türkiye Halk Bankası A.Ő. Spor Kulübü voleybol branŐının resmi sponsorluğunu üstlenmiŐtir.



HalkBank Voleybol Takımı

2013 Erkekler CEV Kupası Finalini kazanan Halkbank voleybol takımı, Őampiyon olmuŐ ve erkeklerde CEV Kupası'nı kazanan ilk Türk takımı olarak tarihe geçmiştir.

Param ve Ben

Halk Yatırım, sermayenin tabana yayılması ile verim ve güvene dayalı müşteri iliŐkilerinin tesis edilmesi ilkeleri doğrultusunda, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği'nin (TSPAKB),

- toplumda tasarruf ve yatırım kültürünün yerleştirilmesi,
 - tasarrufların verimli alanlarda kullanılması
- amacı ile yürütmekte olduğu Yatırımcı Eğitim Projelerine destek vermektedir.

Halk Yatırım, 2013 yılında gerçekleşen Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı halka arzında, yurt içi sermaye piyasalarında bugüne kadarki halka arzlarda kayıtlara geçen en büyük kurumsal yatırımcı talebini toplayarak bir ilke imza atmıştır.



Yenilenen Müşteri İlişkileri Yönetim Sistemi (CRM) ile satış ekiplerinin pazarlama fonksiyonları ölçümlenir hale gelmiş ve performans odaklı çalışma anlayışının içselleştirilmesi sağlanmıştır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 20

Pazarlama

Halk Yatırım 2013 yılında pazarlama faaliyetleri kapsamında önemli gerçekleştirmeler sağlamış, çeşitlendirilmiş ürün ve hizmetleri ile bireysel müşterilerine ve nitelikli kurumsal müşterilerine artan oranda hizmet sunmuştur.

Kurumsal ve bireysel pazarlama fonksiyonlarında yeni uygulamalar

Halk Yatırım 2013 yılında pazarlama faaliyetlerini bireysel ve kurumsal bazda ayırtmış ve yoğunlaştırmıştır.

Ülkemizde bugüne kadar kaydedilen en yüksek kurumsal yatırımcı talebini Halk Yatırım toplamıştır. Halk Yatırım, 6-8 Kasım 2013 tarihinde gerçekleşen Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı halka arzında, yurt içi sermaye piyasalarında bugüne kadarki halka arzlarda kayıtlara geçen en büyük kurumsal yatırımcı talebini toplayarak bir ilke imza atmıştır.

Pazarlama çalışmaları açısından en önemli gelişmelerden biri sistematik ölçümlenimin başlatılması olmuştur. Yenilenen Müşteri İlişkileri Yönetim Sistemi (CRM) ile satış ekiplerinin pazarlama fonksiyonları ölçümlenir hale gelmiş ve performans odaklı çalışma anlayışının içselleştirilmesi sağlanmıştır.

Müşteriye özel çalışmalar

Halk Yatırım pazarlama faaliyetlerinin bir fonksiyonu olarak, müşteri ve sektör analizlerini gerçekleştirmekte, müşteriye özel çözümler sunulması yönünde ürün paketleri geliştirmektedir. Bu kapsamda, yeni Sermaye Piyasası Kanunu ve destekleyici tebliğlerde öngörülen

Müşteriyi Tanıma Kuralı (KYC) ve beraberinde uygulamaya alınacak olan müşteri segmentasyonunun yapılması yönünde ön çalışmalar başlatılmıştır.

İş kollarının yarattığı değerlerin uygun mecralarda uygun tasarımlarla hedef kitlelere sunumu pazarlama açısından önemli bir hedefdir.

Pazarlamanın ana işlevleri

Bir bütün olarak aracılık faaliyetlerinden elde edilecek gelirlerle bütçe hedeflerine ulaşılması yönünde

- satış ekiplerinin satış ve pazarlama faaliyetlerinin koordine edilmesi,
- ana sermayedar olan Halkbank ile sermaye piyasası ürün ve hizmetlerinin satışında sinerjinin güçlendirilmesi,
- Halkbank ile olan işbirliğinde, yeni Sermaye Piyasası Kanunu ile tanımlanan kriterlere uygun organik bağın kurulması gibi temel hususlar pazarlamanın ana işlevleri arasında yer almaktadır.

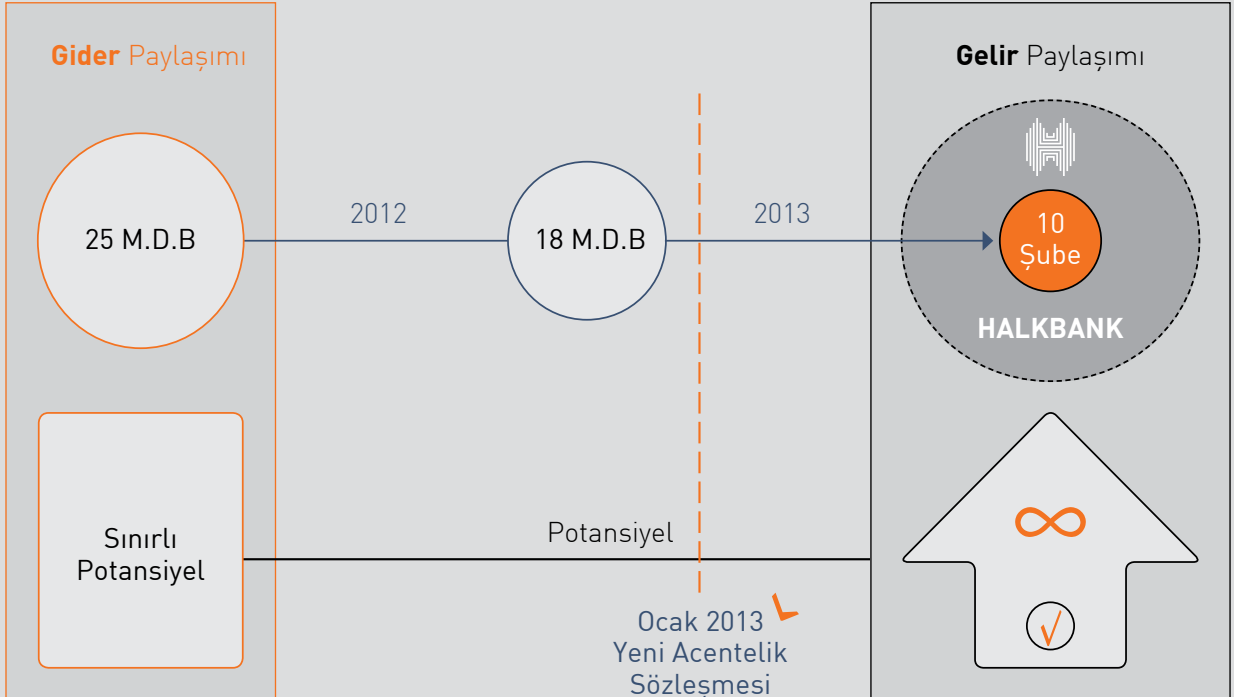
Ürün tanıtım çalışmaları, iş kollarının ihtiyaç ve önerileri ile Halkbank'tan gelen geri bildirimlerin ışığında yeni ürün, hizmet ve çalışma alanlarının tasarlanması ile sermaye piyasası araçlarına yönelik yatırımcı bilincinin artırılmasını hedefleyen faaliyetler 2013 yılında öne çıkan konular olmuştur. Bu kapsamda 2013 yılında ilk defa, İstanbul ve Ankara'da 4 ayrı Yatırımcı Konferansı organize edilmiş ve Halkbank'ın kurumsal ve ticari müşterilerine ayrıcalıklı bir hizmet sunulmuştur.

10 Adet Halk Yatırım Şubesi ”



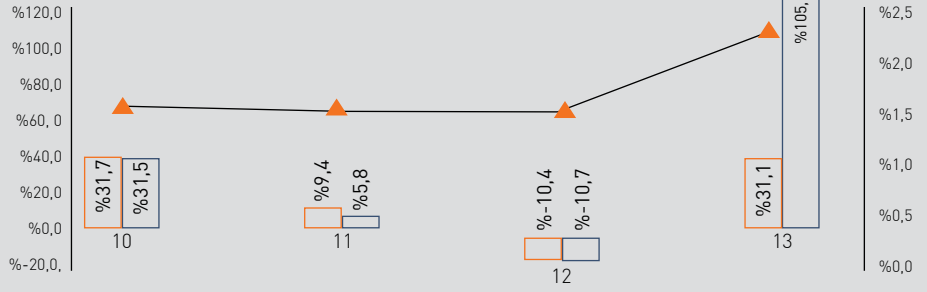
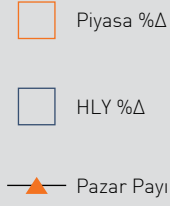
İstanbul ve Ankara'da ikişer Halk Yatırım şubesi bulunmaktadır.

Halkbank - Halk Yatırım Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Projesi



*M.D.B : Merkez Dışı Birim

Halk Yatırım İşlem Hacmi



%53

2013 yılında müşterilere sağlanan günlük ortalama kredi miktarı 58,5 milyon TL'ye çıkmıştır. Bu bağlamda 2012 yılında %8,5 ve 2013 yılında %53 büyüme kaydedilmiştir.

Aracılık Hizmetleri

Aracı kurumların en büyük gelir kaynağını oluşturan aracılık hizmetleri, Halk Yatırım'ın temel iş kollarından biridir.

Aracılık hizmetleri, bireysel, kurumsal ve/veya kolektif yatırım kuruluşlarının alım satım işlemlerine aracılık etmeyi ifade etmektedir. Günümüz aracılık hizmetlerinde nano saniyeler ile ölçülen ve tüm dünyadaki alım satım faaliyetlerinin yaklaşık %75'ini oluşturduğu tahmin edilen hızlı emir göndermeye dayalı altyapılardan bahsedilmektedir. Aracılık hizmetlerinin gelecekte alacağı şekil, hız üzerine kurulu sistemler olacaktır.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB)'den Borsa İstanbul (BİST)'e evrilen süreçte, dünyanın önde gelen teknoloji altyapı sağlayıcıları ve bu konuda uzman borsaları ile sürdürülen çalışmalar, Halk Yatırım tarafından dikkatle takip edilmekte ve atılacak her yeni adımın Şirket açısından uygulanabilirliğinin ve verimliliğinin sağlanmasına çalışılmaktadır.

Halk Yatırım, müşterilerinin alım-satım işlemlerini hızlı ve güvenilir bir şekilde gerçekleştirmelerini sağlamak, emir iletim sürecindeki etkinliği ile hizmet kalitesinde farklılaşmayı yaratmayı hedeflemektedir.

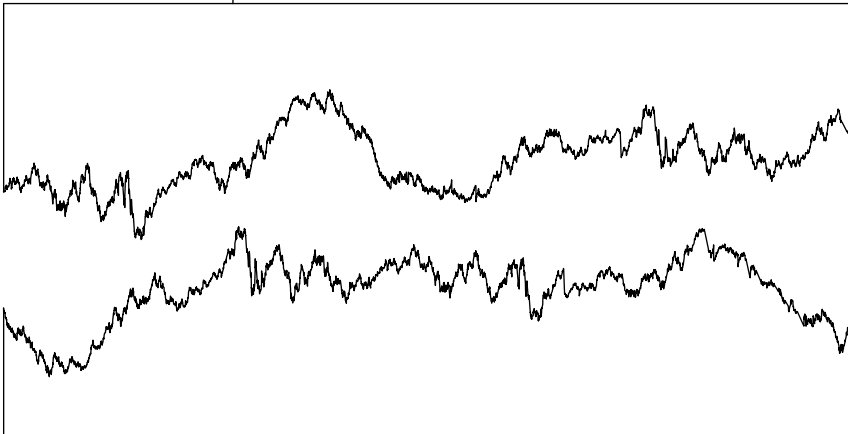
Menkul Kıymet Alım Kredisinde günlük kullandırılan ortalama kredi miktarı %52,7 artmıştır.

Halk Yatırım, güçlü sermaye yapısı ile müşterilerin kredili menkul kıymet alım taleplerini, kredi politikaları çerçevesinde kalmak kaydı ile karşılama yetkinliğine sahiptir.

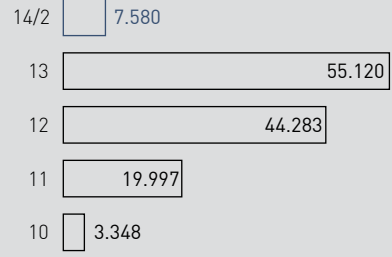
2013 yılında müşterilere sağlanan günlük ortalama kredi miktarı 58,5 milyon TL'ye çıkmıştır. Bu bağlamda bir önceki yıla göre 2012 yılında %8,5 ve 2013 yılında %52,7 büyüme kaydedilmiştir.

Kredili işlemler üzerinden elde edilen kredi faiz gelirleri 2013 faaliyet döneminde yaklaşık %25,8 oranında artarak toplam 7,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Kullandırılan kredilerin %51'i kurumsal yatırımcılara yapılan satışlardan oluşmaktadır. Bireysel satış kapasitesinin



Yıllık Bazda ÖST İhraçları (milyon TL)



2013 yılında aracılık faaliyetlerinde piyasa hacimsel büyüklüğü ile aynı yönde hareket etme katsayısını (beta katsayısı) pozitif yönde geliştirmiş olan Halk Yatırım, önümüzdeki dönemlerde bu gelişmeyi artırarak sürdürmeyi hedeflemektedir.

yanında kurumsal müşteri tabanını genişletmek, önümüzdeki dönemde Şirketin aracılık faaliyetlerindeki hedeflerinden biri olacaktır.

Pay piyasası işlem hacmi ve payı artırılmıştır.

Halk Yatırım 2013 yılında pay piyasası faaliyetleri kapsamında toplam 32.142 milyon TL hisse senedi işlem hacmine ulaşmıştır (2012 yılında toplam 15.624 milyon TL). İşlem yapan 87 aracı kurum arasında 17. sırada yer alan (2012 yılında 88 aracı kurum arasında 27. sırada) Şirketin pazar payı %1,25'ten %1,97 seviyesine yükselmiştir.

2013 yılında aracılık faaliyetlerinde piyasa hacimsel büyüklüğü ile aynı yönde hareket etme katsayısını (beta katsayısı) pozitif yönde geliştirmiş olan Halk Yatırım, önümüzdeki dönemlerde bu gelişmeyi artırarak sürdürmeyi hedeflemektedir.

Halk Yatırım'ın borçlanma araçları piyasasındaki işlem hacimleri ve piyasa payları 2013 yılında artış kaydetmiştir.

Halk Yatırım, Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası'nda işlemlerin %97'sinin gerçekleştiği Kesin Alım-Satım Pazarında, 2013 yılında toplam 1.766 milyar TL'lik işlem hacmine ulaşmış, bu piyasada işlem yapan 53 aracı kurum arasında 11. sırada yer almıştır. Halk Yatırım, 2013 yılında toplam işlem hacmini %95 artırırken sıralamada 2 basamak yükselmiştir.

Özel sektör borçlanma araçlarında hızlı gelişme

Son dönemde konjonktürün de etkisiyle hızlı bir büyüme gösteren özel sektör borçlanma araçları piyasası Halk Yatırım'ın odaklandığı bir iş koludur.

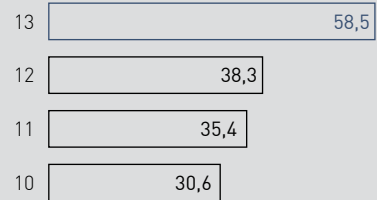
Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası İşlemleri

Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında BIST-Nasdaq OMX arasındaki işbirliği anlaşması özellikle alt yapının geliştirilmesinde ve know-how açısından ciddi bir destek verecektir. Halk Yatırım, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında elektrik kontratlarını domine etmektedir.

2012 yılında Halk Yatırım 15.918 milyon TL hacimle %1,97 oranında pazar payı elde ederek işlem yapan 84 aracı kurum arasında 18. sırada yer almıştır.

2013 yılında ise Şirket 18.807 milyon TL hacimle %2,25 pazar payı elde ederek işlem yapan 84 aracı kurum arasında 15. sırada yer almıştır.

Günlük Ortalama Kredi Tutarı (milyon TL)



Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler piyasasında işlem yapmaya başlayan ilk kamusal sermayeli aracı kurumdur.

5

Halk Yatırım'ın FOREX işlem hacmi 2013 yılında 5 milyar doları aşmıştır.

Kaldıraçlı Alım Satım Piyasası İşlemleri (FOREX)

Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler piyasasında işlem yapmaya başlayan ilk kamusal sermayeli aracı kurumdur.

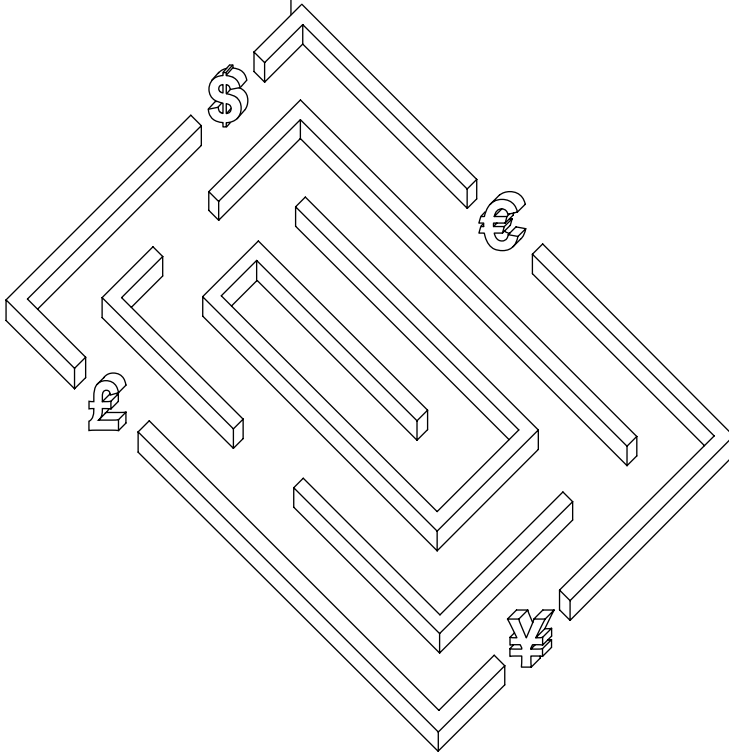
Türkiye'nin uzun vadeli finansal hedefleri arasında olan İstanbul Finans Merkezi eylem planı çerçevesinde, sermaye piyasalarının derinleşmesi ve ürün bazında çeşitlenmesi önem arz eden bir konudur. Kaldıraçlı alım satım işlemleri olarak adlandırılan FOREX ürünü ülkemiz için yeni bir ürün olmakla birlikte hızlı bir ivme ile büyümektedir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından atılan hızlı ve regülasyonu sağlayıcı adımların, piyasanın büyümesine ciddi katkı sağlayacağı öngörülmektedir.

Yatırımcılar, Takasbank güvencesinde ve sınırlanmış kaldıraç oranları ile FOREX piyasalarına yatırım yapma imkanı bulmuşlardır. Bu yaklaşım, diğer ülke uygulamalarına oranla Türkiye piyasasını farklılaştıran bir unsur olmuştur.

Kaldıraçlı alım satım işlemi, yatırılan teminat tutarı karşılığında belirli bir kaldıraç oranı üzerinden Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen döviz, emtia, kıymetli maden ve diğer varlıkların fiziki teslimat olmaksızın alım ve/veya satım işlemi kapsamaktadır.

Halk Yatırım, müşterilerine FOREX konusunda 2013 yılı Haziran ayında hizmet sunmaya başlamıştır. Halk Yatırım, müşterilerine 5 gün 24 saat FOREX işlemi yapma imkanı sunmaktadır.

Dünyanın en büyük, en likit ve en hızlı piyasası olan FOREX piyasasında müşteriler alım satım emirlerini kendilerine ücretsiz olarak tahsis edilen, dünyada en çok kullanılan ve tercih edilen elektronik bir platform aracılığı ile kişisel bilgisayarlar, akıllı telefonlar veya tabletler aracılığı ile iletebilmektedirler.



Halk Yatırım, 2013 yılında %76,8'lik pazar payı ile hisse senedi halka arzlarında konsorsiyum liderleri arasında ilk sırada yer almıştır.

Kurumsal Finansman

Halk Yatırım, kurumsal finansman faaliyetlerini temel gelir kaynaklarından biri olarak konumlandırmaya ve yatırım bankacılığı fonksiyonuna geçiş sürecine odaklanmış durumdadır.

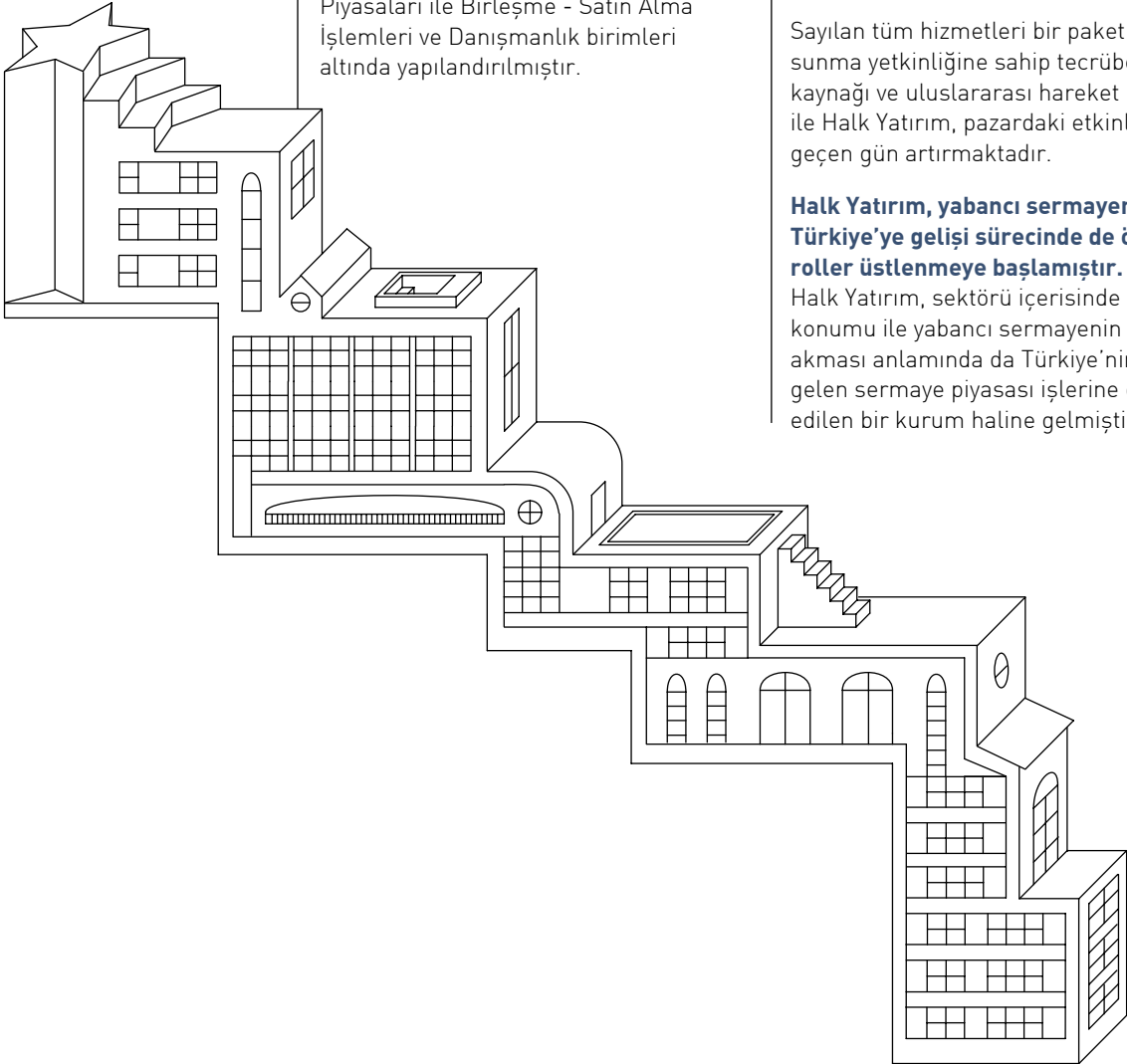
Halk Yatırım'da kurumsal finansman faaliyetleri, Pay ve Borçlanma Sermaye Piyasaları ile Birleşme - Satın Alma İşlemleri ve Danışmanlık birimleri altında yapılandırılmıştır.

Halk Yatırım, kurumsal finansman faaliyetleri kapsamında halka arzlar, borçlanma araçları ihraçları, uluslararası şirket satın alma ve birleşmeleri, stratejik ortaklıkların oluşumu, ortak girişimler, özelleştirme işlemlerine danışmanlık ve blok satışlar gibi kurumsal finansman işlemlerinde aracılık ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır.

Sayılan tüm hizmetleri bir paket olarak sunma yetkinliğine sahip tecrübeli insan kaynağı ve uluslararası hareket kabiliyeti ile Halk Yatırım, pazardaki etkinliğini her geçen gün artırmaktadır.

Halk Yatırım, yabancı sermayenin Türkiye'ye gelişi sürecinde de önemli roller üstlenmeye başlamıştır.

Halk Yatırım, sektörü içerisinde bugünkü konumu ile yabancı sermayenin ülkemize akması anlamında da Türkiye'nin önde gelen sermaye piyasası işlerine davet edilen bir kurum haline gelmiştir.



2 milyar dolara yaklaşan büyüklüğü ile 2013 yılının en büyük sermaye piyasası işlemi olan Emlak Konut ikincil halka arzında tahsisatın %20'si yerli bireysel ve kurumsal yatırımcılara, %80'i ise yabancı kurumsal yatırımcılara yapılmış ve 3,25 milyar TL tutarlı satış gerçekleştirilmiştir.

250,4

Halk Yatırım, konsorsiyum lideri sıfatıyla, yılın 3. büyük halka arz işlemi olan ve 250,4 milyon TL hasılatla kapanan Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arzını da başarı ile tamamlamıştır.

Halk Yatırım, Cumhuriyet tarihinin sermaye artırımı yoluyla gerçekleştirilen en büyük halka arz işlemi olan Emlak Konut Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Emlak Konut) ikincil halka arzını Yurt İçi Koordinatör ve Yurt İçi Konsorsiyum Lideri olarak başarı ile tamamlamıştır.

2 milyar dolara yaklaşan büyüklüğü ile 2013 yılının en büyük sermaye piyasası işlemi olan Emlak Konut ikincil halka arzında tahsisatın %20'si yerli bireysel ve kurumsal yatırımcılara, %80'i ise yabancı kurumsal yatırımcılara yapılmış ve 3,25 milyar TL tutarlı satış gerçekleştirilmiştir.

2013 yılında Halk Yatırım ayrıca, konsorsiyum lideri sıfatıyla yılın 3. büyük halka arz işlemi olan ve 250,4 milyon TL hasılatla kapanan Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin halka arzını da başarı ile tamamlamıştır.

Halk Yatırım, 2013 yılında bu iki işlem sonucunda elde ettiği %76,8'lik pazar payı ile hisse senedi halka arzlarında konsorsiyum liderleri arasında ilk sırada yer almıştır.

Birleşme ve satınalma işlemlerinde...

Birleşme ve satınalma işlemlerinde, Halk Yatırım, 2013 yılında Omurga Park Gayrimenkul Yatırım A.Ş.'nin Konya Kozağaç Varlıklarının %100 hissesinin İttifak Holding şirketlerinden Seha Yapı'ya satış işlemini tamamlamıştır. Kasım 2013'te kapanan söz konusu işlemde, Halk Yatırım, satıcı taraf münhasır danışmanı olarak yer almıştır.

Tahvil ihraçlarında ise...

Halk Yatırım, 2013 yılında banka bonusu ve özel sektör tahvil ihraçları işlemleri de gerçekleştirmiştir. Halkbank tarafından ihraç edilen altı aylık bonoların yanı sıra Girişim Faktoring ve Fiba Faktoring tahvillerinin halka arzları da Şirket tarafından gerçekleştirilmiştir.

2013 yılında kurumsal finansman iş kolundan elde edilen gelir, Halk Yatırım'ın toplam gelirlerinin %20'sini oluşturmuştur.

Halk Yatırım 2013 yılında Halkbank kurumsal ve ticari müşterilerine yönelik olarak düzenlenen Yatırımcı Konferansları ile sektörde bir ilke imza atmıştır.

Araştırma

Araştırma Birimi, müşterilere sunduğu araştırma ürünlerinin yanı sıra 2013 yılında Halkbank kurumsal ve ticari müşterilerine yönelik olarak düzenlenen Yatırımcı Konferansları ile sektörde bir ilke imza atmıştır.

Halkbank müşterileri için düzenlenen Yatırımcı Konferansları, Ankara ve İstanbul'da olmak üzere toplam 4 kez düzenlenmiştir.

2012 yılından itibaren düzenli olarak yayınlanmaya başlanan "Görünüm" raporları, ülkemizin önde gelen şirketlerinin, bu şirketlerin finans yöneticilerinin ve para yönetimi yapan bireysel ve kurumsal müşterilerin yerli ve global ekonomi ve piyasa ile ilgili sorularına kaynak bir kitap niteliğini taşımaktadır.

Günlük Bülten, günün önemli haberlerinin özet halinde sunulduğu, Araştırma Birimi'nin ana ürünüdür. Bülten; finansal piyasalar, hisse senetleri, faiz, makro ekonomi, emtia, haberler, şirket ve sektör haberlerinin yer aldığı piyasa haber özeti bazlı günlük bir çalışma olup finansal piyasaların yorumu, TCMB araştırmaları, şirket haberleri, önemli KAP açıklamaları, hisse senedi, faiz, tahvil-bono gelişmeleri, FX ve dünya piyasalarına bakış gibi bölümleriyle piyasa standartlarının üstünde bir yaklaşımı teknolojinin güncel imkanları ile yansıtmaya çalışmaktadır.

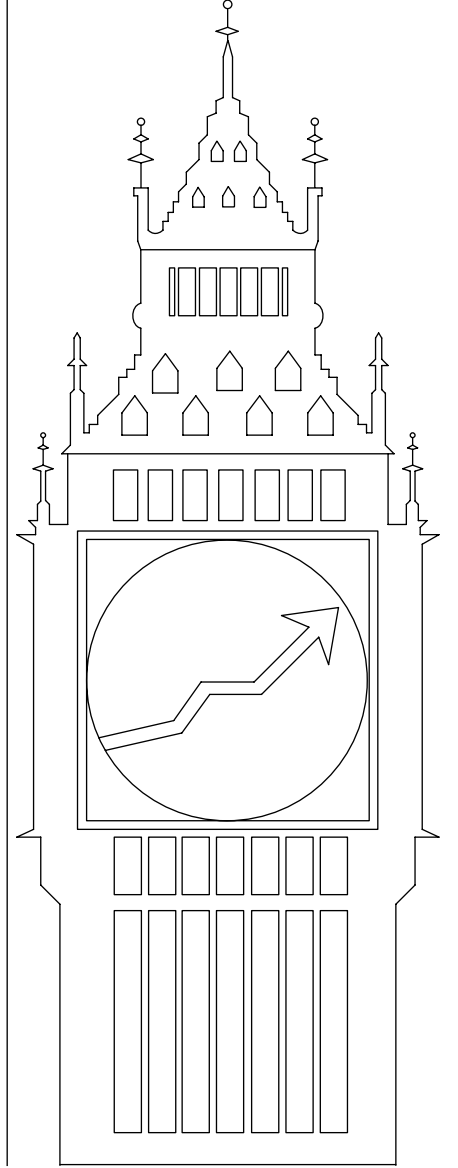
Halk Yatırım'ın ana sermayedar olduğu Halkinvest Ltd. Londra, Şirket stratejik planlamalarında kurumsal finansman yurt dışı pazarlama desteği ve ICM çerçevesinde hisse senedi ve makro ekonomik araştırmalar ile satış fonksiyonlarının yürütüleceği bir yapılanma olarak konumlandırılmıştır.

Halk Yatırım, küresel hedefleri olan bir yatırım şirketi olma arzusundadır.

Yurt Dışı Yapılanma

Halk Yatırım'ın ana sermayedarı olduğu Halkinvest Ltd. Londra, Şirketin stratejik planlamalarında kurumsal finansman yurt dışı pazarlama desteği ve ICM çerçevesinde hisse senedi ve makro ekonomik araştırmalar ile satış fonksiyonlarının yürütüleceği bir yapılanma olmakla birlikte, temel olarak T. Halk Bankası A.Ş.'nin yurt dışı temsilcilik fonksiyonunu yürütmek üzere konumlandırılmıştır. Lokal düzenleyici ve denetleyici otorite aracılığı ile temsilcilik faaliyetinin yasal izin süreçleri tamamlanmıştır.

Bu yapılanma ile aynı zamanda, 2014'te sektördeki mevcut kanallara ilave olarak, yabancı yatırımcılar için "Türkiye Varlıklarını Satın Alabilme" kapısının açılacağı öngörülmektedir.



%60

Halk Yatırım'da yatırım işlemlerinin %60'a yakını elektronik platformlardan gerçekleştirilmektedir.

Bilgi Teknolojileri

Sermaye piyasaları teknolojinin üst düzeyde kullanıldığı, hızın nano saniyeler ile ölçüldüğü bir iş koludur.

Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi, müşteri memnuniyetinin sağlanmasında üst düzey fonksiyonu olan bir birimdir. Sunulan hizmetlerin güvenli olması kadar hızlı ve kesintisiz olması, güncel teknoloji ve altyapı yatırımlarının yapılmasını gerektirmektedir.

Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi, ürün ve hizmetlerin müşteri beklentilerini karşılayacak düzeyde sunulabilmesini teminen gerekli çalışmaları yapmakta ve sürekli geliştirmektedir.

2013 yılında, iş sürekliliğini ve güvenliğini kapsayan "felaket önleme-kurtarma sistemi" yatırımları yapılmış ve proje hayata geçirilmiştir.

Bilgi Teknolojileri Birimi, dolaylı gider kontrolünden de sorumludur. İş akışlarının elektronik ortamlara taşınması, bilgi akışlarının ve ölçümlerinin elektronik ortamlar üzerinden sağlanması, bir yandan

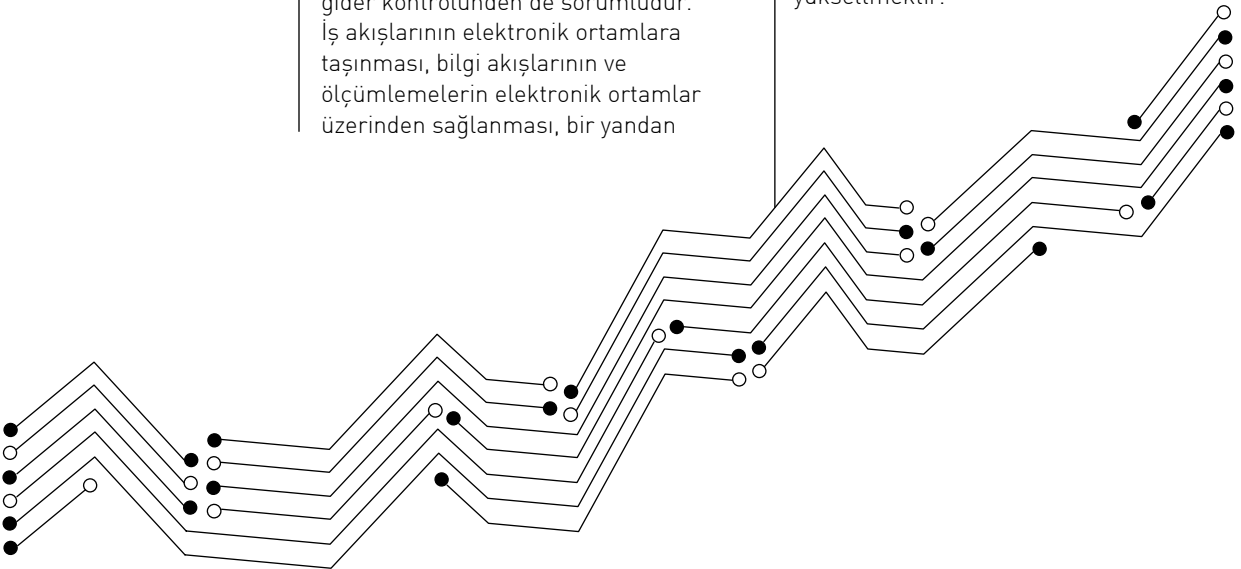
personel bazlı maliyet yönetimine imkan vermekte, diğer yandan çevreye duyarlılık bağlamında kağıt kullanımını en aza indirmektedir.

Borsa İstanbul (BİST) tarafından dünyanın önde gelen teknoloji altyapı sağlayıcısı firmalar ve bu konuda uzmanlaşmış borsaları ile kurulma aşamasında olan iş ortaklıkları, Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi tarafından yakından takip edilmektedir.

Halk Yatırım, Borsa İstanbul tarafından geliştirilecek her tür altyapı çözümünü, eşzamanlı olarak müşterilerinin hizmetine sunmaya odaklıdır.

Halk Yatırım'da yatırım işlemlerinin hacim bazlı %60'a yakını elektronik platformlardan gerçekleştirilmektedir.

Sektör ortalamasının çok üzerinde olan bu oran Halk Yatırım'ın hayata geçirdiği teknolojik yatırımlarının bir sonucudur. Halk Yatırım'ın hedefi bu oranı %70'lere yükseltmektir.



Halk Yatırım, operasyonel maliyetlerin düşürülmesi, yoğun teknoloji kullanımı ve verimlilik artışı hedefleri doğrultusunda, şubelerinden hizmet alan küçük segment müşteri grubunu kademeli olarak Alternatif Dağıtım Kanallarına (ADK) yönlendirmiştir.

200.000

200.000'den fazla müşteriye hizmet sunmakta olan Halk Yatırım, 2013 yılında sosyal medyada da yer alma kararı almış ve uygun mecralarda kurumsal hesaplarını oluşturmuştur

Alternatif Dağıtım Kanalları

Küçük segment müşterilerine ADK üzerinden daha hızlı hizmet

Halk Yatırım, operasyonel maliyetlerin düşürülmesi, yoğun teknoloji kullanımı ve verimlilik artışı hedefleri doğrultusunda, şubelerinden hizmet alan küçük segment müşteri grubunu kademeli olarak Alternatif Dağıtım Kanallarına (ADK) yönlendirmiştir.

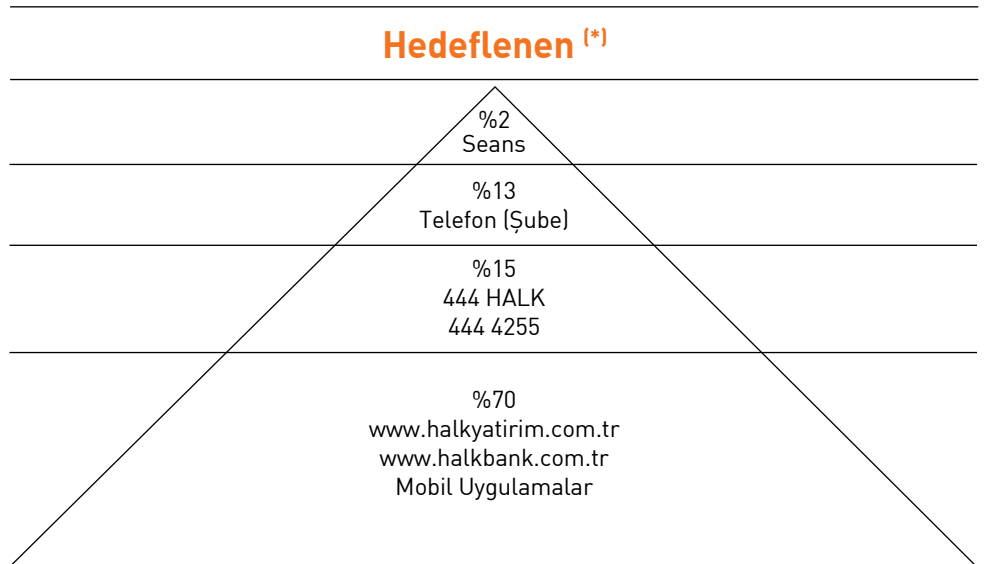
Alternatif Dağıtım Kanalları; Yatırım Dialog (444 4255 - 444 HALK) hattı ile küçük portföylü müşteri segmentine hızlı ve standart hizmet verilmesini hedeflerken, iş geliştirme fonksiyonu çerçevesinde Şirketin elektronik ortamlarda görünen yüzü olan kurumsal web sitesi ve internet şubelerinin içerik yönetiminden de sorumludur.

Halk Yatırım sosyal medyada

Günümüzde sosyal medya kullanımı her yaştan birey için standart bir durum haline gelmiştir.

200.000'den fazla müşteriye hizmet sunmakta olan Halk Yatırım, 2013 yılında sosyal medyada da yer alma kararı almış ve uygun mecralarda kurumsal hesaplarını oluşturmuştur. Halk Yatırım tarafından Facebook, Twitter ve Youtube'da açılan iletişim hesapları, kurumsal kimlik ve etik değerler çerçevesinde sadece müşterilerle değil, bu mecraları kullanmayı tercih eden tüm bireyler ile iletişim kurmayı hedeflemektedir.

Hedeflenen (*)



(*) İşlem yapan müşteri sayısı ideal dağılımı

123

Şirketin çalışan sayısı 31 Aralık 2013 itibarıyla 123 kişiye ulaşmıştır.

İnsan Kaynakları

Halk Yatırım, finans sektöründe nitelikli insan gücünün stratejik bir öneme sahip olduğu bilinciyle, insan kaynakları yönetimini sürekli iyileştirme ve geliştirme yönünde çaba sarf etmektedir.

Halk Yatırım İnsan Kaynakları Politikası, mevcut insan kaynağının en etkin ve verimli biçimde kullanılmasına yönelik olarak, kaliteyi artırıcı süreç ve sistemlerle bireysel ve takım performansını sürekli geliştirmeyi, çalışanlara profesyonel bir ortam ve kariyer geliştirme fırsatları sunmayı amaçlamaktadır.

Halk Yatırım'da

- işe alma,
 - kariyer planlama,
 - performans yönetimi süreçleri,
 - çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları
- verimlilik esasına göre tasarlanmakta ve yürütülmektedir.

Kariyer planlaması, insan kaynakları yönetmeliği çerçevesinde, personelin dönem içinde gösterdiği performansı, davranışsal ve kişisel yetkinlikleri, mesleki bilgi ve becerileri ve yönetsel kapasitesi göz önünde bulundurularak oluşturulmaktadır.

Halk Yatırım'da ücret yönetimi, her bir pozisyon için öncelikle iş değerleri baz alınarak suretiyle günün koşulları da dikkate alınarak hazırlanan ücret skalasına göre yapılmaktadır. Ücret skalası her yıl Ocak ayında yeniden düzenlenmekte, personelin dönemsel performans sonuçlarına göre personel ücretlerine tatbik edilmektedir.

2013 yılında Halk Yatırım ailesine 37 kişi katılmıştır. Şirketin çalışan sayısı 31 Aralık 2013 itibarıyla 123 kişiye ulaşmıştır. Çalışanların kıdem ortalaması 4,1 yıl, yaş ortalaması ise 35'tir.

Eğitim durumuna göre incelendiğinde Halk Yatırım personelinin %91'i yüksek öğretim, %9'u ise orta öğretim mezunudur.

İç denetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, etkin ve uygulanabilir bir iç kontrol sistemi ile risk yönetim sisteminin Halk Yatırım içinde kurulması ve devamlılığının sağlanması Şirket üst yönetiminin de öncelikleri arasında yer almaktadır.

Halk Yatırım, yürüttüğü teftiş ve iç kontrol faaliyetleriyle yasal zorunlulukları yerine getirmekte ve iş akış süreçlerinin oluşturulması, ihtiyaç halinde yeniden düzenlenmesi ve risklerin oluşmadan öngörülmesi konularında aktif şekilde çalışmakta ve bu süreçlere ilişkin sistemler kurmaktadır.

İç Kontrol, Risk Yönetimi ve Uyum

Faaliyetler kapsamında maruz kalınan risklerin izlenmesi ve kontrolü kadar faaliyetlerin kapsamı ve yapısıyla uyumlu, değişen koşullara uygulanabilir, tüm birimleri kapsayacak yeterli ve etkin bir iç kontrol, risk yönetimi ve uyum mekanizmasının kurulması da aracı kurumlar açısından yasal bir zorunluluktur.

Halk Yatırım, yürüttüğü teftiş ve iç kontrol faaliyetleriyle yasal zorunlulukları yerine getirmekte ve iş akış süreçlerinin oluşturulması, ihtiyaç halinde yeniden düzenlenmesi ve risklerin oluşmadan öngörülmesi konularında aktif şekilde çalışmakta ve bu süreçlere ilişkin sistemler kurmaktadır.

Faaliyetlerin etkin ve verimli şekilde kanunlara, mevzuata, Şirket politika ve kurallarına uygun olarak yürütülmesi, muhasebe ve finansal raporlama sisteminin güvenilirliğinin, bütünlüğünün ve bilgilerin zamanında elde edilebilirliğinin sağlanmasına

yönelik olarak, mesleki standartlar ve etik kurallar çerçevesinde, önleyici bir yaklaşım ile ana faaliyet alanlarını, operasyonel konuları kontrol noktaları aracılığı ile izleme, değerlendirme ve yönetim kademelerine zamanında, tarafsız ve objektif raporlama faaliyetleri İç Kontrolün fonksiyonları arasındadır.

İç denetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, etkin ve uygulanabilir bir iç kontrol sistemi ile risk yönetim sisteminin Halk Yatırım içinde kurulması ve devamlılığının sağlanması Şirket üst yönetiminin de öncelikleri arasında yer almaktadır.

Şirketin olası finansal risklerini önlemek amacıyla piyasalarda gerçekleştirdiği işlemlerin, borç-alacak durumunun, stoklarının, faiz ve piyasa risklerinin günlük olarak takibi, raporlanması ve analizinin yanı sıra, dönemsel olarak bağımsız denetim şirketlerince gerçekleştirilen dış denetimler, kurum içi ortak risk kültürünün geliştirilmesine katkı sağlamaktadır.

Halkbank Hakkında”

Halkbank, ortaklıkları ile gerçekleştirdiği sinerjik işbirliği sayesinde, müşterilerine ihtiyaç duydukları hizmetleri hızlı ve etkin bir şekilde sunmaktadır.

1938

Halkbank, 1938 yılında esnaf ve sanatkârları desteklemek ve ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla kurulmuştur. Halkbank'ın ana iş stratejisi 75 yıldır hiç değişmemiştir.

Halkbank üreten ve istihdam yaratan her esnafı, çiftçiyi, küçük, orta veya büyük işletme sahibini bir iş ortağı olarak görmüş ve tüm finansman olanaklarıyla iyi günde, kötü günde desteklemeyi varoluş sebebi saymıştır.

Halkbank, ülkemizdeki tasarruf eğilimini güçlendirmek amacıyla mevduatta büyüme konusuna odaklanmıştır. Diğer yandan Halkbank, reel sektöre sunduğu desteği azaltmadan sürdürmüş, beraberinde yüksek verimliliğini korumayı başarmıştır.

Bugün Halkbank, piyasa değeri 15 milyar TL'na yaklaşan halka açık bir banka konumundadır. 2007 yılındaki halka arzdan sonra 2012 yılı Kasım ayında ikincil halka arzını da gerçekleştirmiştir. Bu halka arzlar ülkemizde bugüne kadar yapılan en büyük ve en başarılı halka arzlar olarak tarihte yerini almıştır.

%48,9 halka açıklık oranına sahip olan Banka, sermayesini verimli kullanarak rakip bankalar arasında en yüksek özkaynak kârlılığına ulaşan banka olma başarısını korumaktadır.

Halkbank, KOBİ'lere ve ülke ekonomisine sağladığı desteği çeşitlendirip artırarak misyon bankası olmayı sürdürürken, çağdaş ve uluslararası bankacılığın tüm gereksinimlerini yerine getirmeye devam etmektedir.

Halkbank, bugün yükselen Türkiye'nin 75 yıldır istikrarla büyüyen, köklü, öncü ve saygın markalarından biri olma konumundadır.

Halkbank, gelişmiş bankacılık hizmetlerinin yanı sıra müşterilerine, çeşitli alanlardaki ürün ve hizmetleri de sağlayan toplam 21 şirketten oluşan geniş bir ortaklık portföyüne sahiptir.

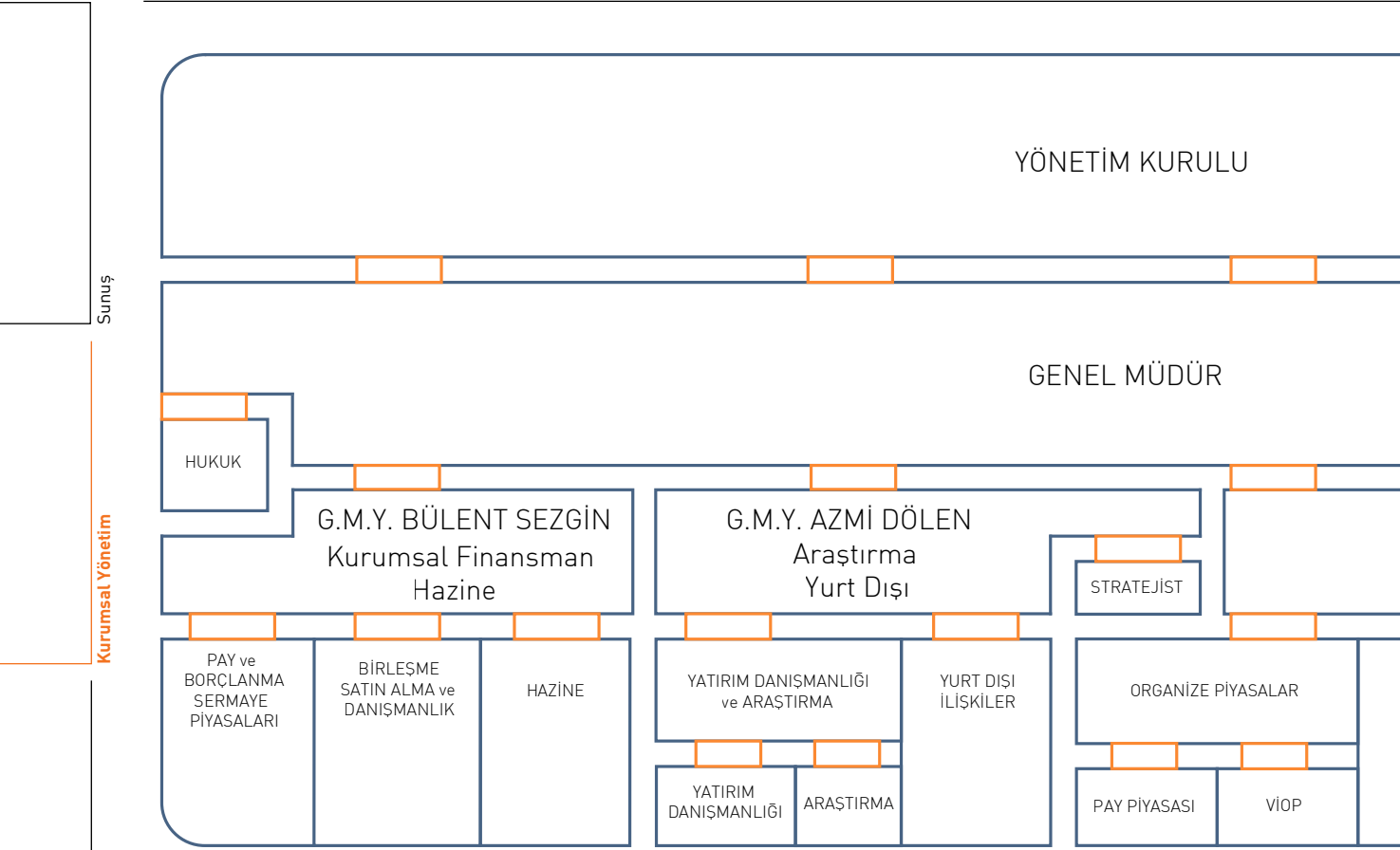
Halkbank'ın ortaklık politikası gereğince ortaklık portföyünü oluşturan şirketler;

- Artı değer yaratarak, farklı hizmet alanlarında bireysel ve kurumsal müşterilerine sunduğu ürün ve hizmet yelpazesini zenginleştirmekte, çapraz ve tamamlayıcı ürün sunum ve satış olanakları yaratmaktadır.
- Diğer işletmelerle iyi ilişkiler kurmakta veya mevcut ilişkileri genişletmekte ve devam ettirmektedir.
- Operasyonel verimliliği artırarak hizmet üretim maliyetlerini düşürmektedir.
- Müşterilerin ihtiyaç duyduğu hizmetlerin kaliteli bir şekilde sunulmasını sağlamaktadır.

Halkbank'ın Bağlı Ortaklıkları

- Halk Sigorta A.Ş.
- Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.
- Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Halk Banka A.D., Skopje
- Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.
- Halk Finansal Kiralama A.Ş.
- Halk Portföy Yönetimi A.Ş.
- Halk Faktoring A.Ş.
- Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri A.Ş.

Organizasyon Şeması ”

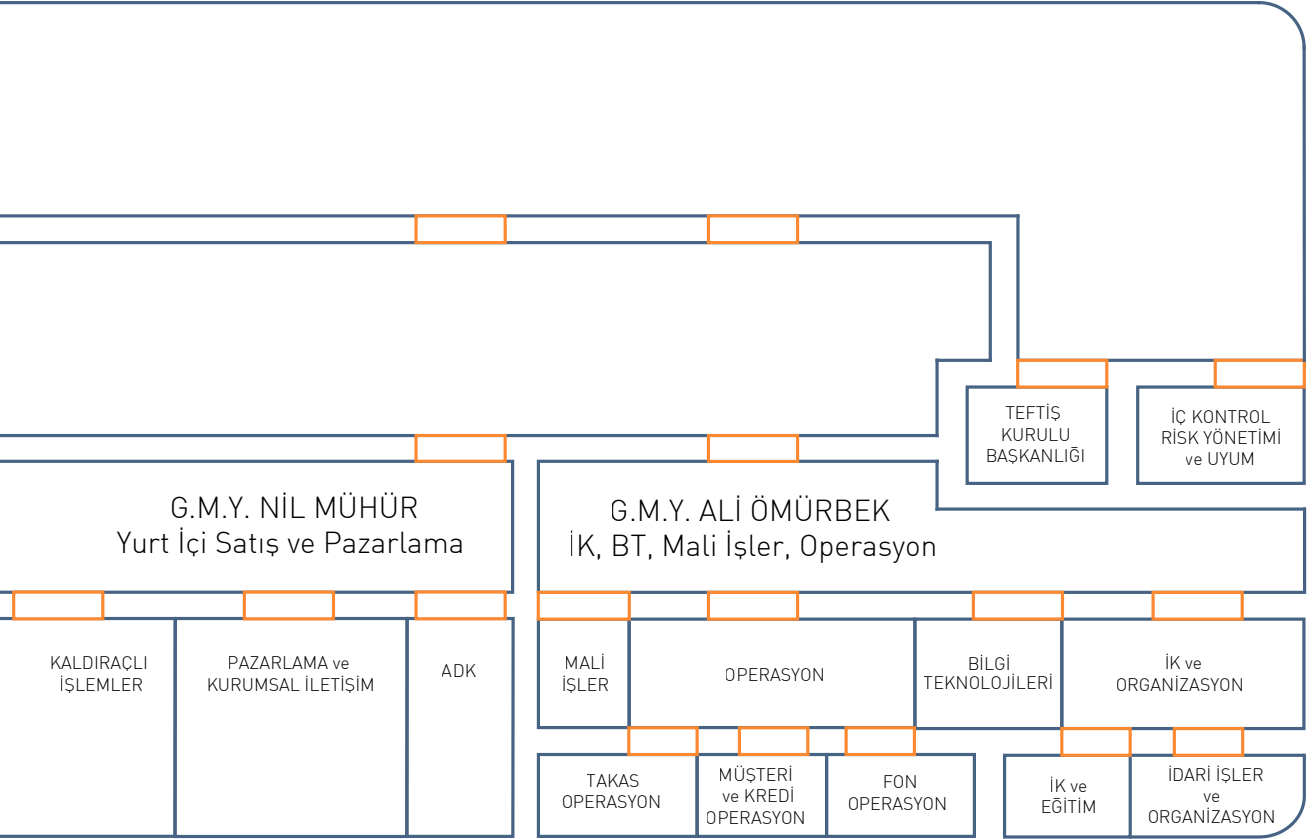


Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 34



Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı”

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 36

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket halka açık değildir. 3.1.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Şirket, yükümlü olduğu çerçevede uyum çalışmalarını gerçekleştirmektedir.

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

2. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Pay sahipleri ile ilişkileri Mali İşler ve Raporlama Birimi yürütmektedir.

3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahiplerine Ortaklar Genel Kurul toplantılarında, Şirketin tüm hesapları ve mali yapısı hakkında ayrıntılı bilgi verilmesi yanında, yazılı veya şifahi olarak her türlü bilgi Genel Kurul toplantıları dışında da, Şirket Mali İşler ve Raporlama Birimi tarafından 3, 6 ve 9 aylık ara dönemlerde ve talep edildiği her zaman yazılı ve/veya elektronik posta yolu ile bilgi verilmektedir. Şirket Esas Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

4. GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketin 2012 yılı Faaliyet Dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı 9 Nisan 2013 tarihinde Türk Ticaret Kanunu’nun 370. maddesine göre (6102 sayılı yeni Türk Ticaret Kanunundaki karşılığı 416. Maddedir) ilansız olarak davet merasimine uyulmaksızın yapılmıştır. 2012 yılı kârından ödenecek kesin tutar ödeme esnasında kesinleşecek olmakla beraber şirket personeline en fazla toplam brüt 873.012,94 TL nakit temettü ödenmesine (personele 820.247.02 TL ödenmiştir) hissedarlara ödenecek I. ve II. Temettü tutarı olan 9.000.000 TL ödenmeyerek sermaye artırımında kullanılmasına karar verilmiştir.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarında bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.

6. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

Ortakların Şirket kârına katılım imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket Esas Sözleşmesinin Kârın Tespiti ve Dağıtım başlığı altındaki 21. maddesinde;

“Şirketin bir faaliyet dönemi içindeki işlemlerinden elde ettiği gelirleri toplamından tüm giderler, amortismanlar ve gerekli görülen karşılıklar indirildikten sonra kalan miktar safi kârı teşkil eder. Bu suretle tespit olunan safi kâr aşağıda yazılı şekil ve oranlarda sırasıyla tefrik ve tevzii olunur.

- Önce kârın %5’i kanuni yedek akçe olarak ayrılır ve Şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşülür.
- Bakiyeden, ödenmiş sermayenin %5’i oranında birinci temettü ayrılır.
- Genel Kurul tarafından kabul edilmesi halinde ve keza Genel Kurul tarafından oran ve miktarı belirtilmek kaydıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Personeline brüt aylıklarının üç katını aşmamak üzere dağıtılabılır.
- Kârın geriye kalan kısmı Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzii edilir.
- Türk Ticaret Kanunu’nun 519. maddesinin ikinci fıkrasının c bendi hükmü saklıdır.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirket Esas Sözleşmesi’nde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

Şirket, mali ve idari bilgilerini internet sayfasında paylaşmakta, yanı sıra aynı bilgiler Kamuyu Aydınlatma Formu vasıtasıyla TSPAKB'nin internet sayfasında da yayınlanmaktadır.

Şirket, Kayıtlı Elektronik Posta (KEP); gönderici ve alıcı kimliklerinin belli olduğu, gönderi zamanının ve içeriğin değiştirilemediği, uyumsuzluk durumunda hukuki geçerliliği olan güvenli elektronik posta hizmetini kullanmaktadır. MKK e-şirket platformu ile Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesi uyarınca internet sitesinde ilan edilecek içeriğin şirketlerin e-şirket portalında kendilerine özgülenmiş sayfalarına güvenli elektronik imza ve zaman damgası ile yüklendiği, yüklenen içeriğin güvenli ortamda tutulduğu, içeriğin erişime hazır bulundurulduğu, güvenli olarak arşivlendiği, içeriğe erişmek isteyen herkesin tek bir noktadan içeriğe erişebildiği bir sistem ile mali ve idari bilgilerini paylaşmaktadır.

Pay sahipleri istedikleri zaman istedikleri bilgilere elektronik posta yoluyla ve/veya yazılı olarak ulaşabilmektedirler. Ayrıca Şirketin dönemsel Finansal Raporları ve duyuruları www.kap.gov.tr adresinde yayınlanmaktadır.

9. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Yoktur.

10. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ VE İÇERİĞİ

Şirketin internet sitesi mevcuttur. Müşterilerimiz Hisse senedi ve Viop alım satım işlemlerinin yanı sıra, portföylerini izleme ve döküm alma, piyasa fiyat takibi gibi işlemlerini Şirketin www.halkyatirim.com.tr internet adresine ulaşarak yapabilmektedirler. Araştırma raporları, blog sayfası, Fx ile ilgili özel hazırlanmış internet sitesi, acil durum planı, şirket genel bilgilerine ulaşabilmektedirler. Talep, şikayet iletilebilmekte, iş başvurusunda bulunabilmekte, aynı site üzerinden facebook ve twitter sayfalarımıza ulaşabilmektedirler.

Ayrıca Şirket mali verilerine de aynı internet sitesi üzerinden ulaşabilmektedir.

11. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketin pay sahipleri tüzel kişiliklerdir.

12. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimiz halka açık olmadığından duyuru yapılmamıştır.

BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

13. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

Menfaat sahipleri diledikleri anda Şirketin internet sayfasından, elektronik posta yolu ile ve/veya yazılı olarak Şirket hakkındaki istedikleri bilgilere ulaşabilmektedirler.

14. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahipleri, Ortaklar Genel Kurulu'na katılımları hususunda yazı ile davet edilmektedir.

15. İNSAN KAYNAKLARI VE ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI

Halk Yatırım, finans sektöründe nitelikli insan gücünün stratejik bir öneme sahip olduğu bilinciyle, insan kaynakları yönetimini sürekli iyileştirme ve geliştirme yönünde çaba sarf etmektedir. Şirketin insan kaynakları politikası, mevcut insan kaynağının en etkin ve verimli biçimde kullanılmasına yönelik olarak, kaliteyi artırıcı süreç ve sistemlerle bireysel ve takım performansını sürekli geliştirmeyi ve çalışanlara profesyonel bir ortam ve kariyer geliştirme fırsatları sunmayı amaçlamaktadır.

Halk Yatırım insan kaynaklarında; işe alma, kariyer planlama, performans yönetimi süreçleri ve çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları verimlilik esasına göre tasarlanmakta ve yürütülmektedir. Kariyer planlaması, insan kaynakları yönetmeliği çerçevesinde, personelin dönem içinde gösterdiği performansı, davranışsal ve kişisel yetkinlikleri, mesleki bilgi ve becerileri ve yönetsel kapasitesi göz önünde bulundurularak oluşturulmaktadır.

Performans değerlendirme, personelin görevinde yeterli olup olmadığını veya gelişmesi gereken yönlerini tespit etmek, yetenek ve potansiyelini belirlemek, kariyer planlamasını yönlendirmek amacı ile açıklık ve objektiflik ilkesine dayalı bir sistem ile en az yılda bir kez yapılmaktadır.

Halk Yatırım da ücret yönetimi, her bir pozisyon için öncelikle iş değerleri baz alınmak suretiyle günün koşulları da dikkate alınarak objektif olarak hazırlanan ücret skalasına göre yapılmaktadır. Ücret skalası her yıl ocak ayında yeniden düzenlenmekte olup, personelin dönemsel performans sonuçlarına göre personelin ücretlerine tatbik edilmektedir.

Eğitim politikası; her unvan grubundaki personelin kişisel ve mesleki gelişimini sağlamak üzere kariyer planlaması ve sahip olunması gereken nitelikleri de göz önünde bulundurularak, yurt içi ve/veya yurt dışı eğitim ve seminer programlarına katılma olanağı sağlamaktadır.

Halk Yatırım, önümüzdeki dönemde, iş gücü verimliliğini yükseltmek amacıyla yeni yatırımların yanı sıra, yeni istihdam sağlayarak çalışan sayısını artırmaya yönelik insan kaynağı planlaması öngörmektedir. Şirketin hedefleri paralelinde hazırlanan kadro planlamasına göre, ihtiyaç duyulan pozisyonlara nitelikli personel alınması hedeflenmektedir.

16. ORGANİZASYON ŞEMASI

Organizasyon şeması sayfa 34'te yer almaktadır.

MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Müşterilerin taleplerinin yerine getirilmesini teminen, ihtisas sahibi personelin yer aldığı organizasyon yapısı oluşturulmuştur. 2013 yılında genel ekonomik gelişmelerin değerlendirildiği ve beklentilerin paylaşıldığı, kurumsal müşterilere yönelik, İstanbul ve Ankara'da "Yatırımcı Konferansları" organize edilmiştir. Elektronik iletişim araçlarıyla da müşterilerimize mümkün olduğunca hızlı ve doğru bir şekilde hizmet verilmektedir. Şirket 2013 yılında e- fatura uygulamasına geçmiştir. Yeni teknolojik yatırımlar ile müşteri memnuniyetini artırıcı çabalarımız devam etmektedir.

17. SOSYAL SORUMLULUK

Şirket "Halk" marka değerinin artırılmasına, kamuoyunda olumlu izlenimler yaratılmasına yönelik sosyal sorumluluk politikaları geliştirmekte ve yürütmektedir. Bu kapsamda Şirket, Türk sporunun gelişimine katkı sunmak adına, Türkiye Halk Bankası Spor Kulübü -voleybol branşı- resmi sponsorluğunu yürütmektedir. 2013 yılı itibarıyla, geçmişin geleceğe yol gösterdiği inancıyla tarihe ve kültürel değerlere sahip çıkmak adına, dünyanın ilk borsası olma özelliğini taşıyan, Kütahya ili Çavdarhisar ilçesi sınırlarında yer alan Aizanoi Antik Kenti Borsa Alanına (Macellum-Yuvarlak yapı) sponsor olarak destek vermeye başlamıştır. Son olarak Şirket, sermayenin tabana yayılması, verim ve güvene dayalı müşteri ilişkileri tesis edilmesi ilkeleri doğrultusunda, Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşlar Birliği'nin (TSPAKB), toplumda tasarruf ve yatırım kültürünün yerleştirilmesi, tasarrufların verimli alanlarda kullanılması amacı ile yürütmekte olduğu 'Yatırımcı Eğitim Projelerine' sponsor olarak destek vermektedir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

18. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

İsmail Hakkı İMAMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Olçay DOĞAN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Murat ÇETİNKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür
Levent EREN	Yönetim Kurulu Üyesi
Sami BACANAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Kadir YAYLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşegül SAYIN	Yönetim Kurulu Üyesi
Özlem MEMİŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Serdar SÜRER	Yönetim Kurulu Üyesi

19. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu ve Süresi başlığı altında yer alan 9. maddesinin 2. fıkrasında "Yönetim Kurulu Üyelerinin yarısından bir fazlasının yüksek öğretim kurumlarından mezun olması ve sermaye piyasası mevzuatında aranan koşulları taşıması zorunludur" ifadesi yer almaktadır.

20. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

Yönetim Kurulu aylık planlı veya ihtiyaç halinde ara dönemlerde toplanarak Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmektedir.

Halk Yatırım, kurumsal değerleri çerçevesinde, müşteri odaklı, piyasa merkezli, dinamik ve yenilikçi, kurumsal yönetim ilkeleri ve etik değerlere bağlı, objektif ve tarafsız çalışmayı ilke edinmiş bir ekip olarak hedeflere yönelik çalışmalarını devam ettirir

21. RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL SİSTEMİ

Şirket, finansal riskleri önlemek amacıyla piyasalarda yapılan işlemlerini, borç-alacak durumunu, stoklarını, faiz ve piyasa risklerini günlük olarak raporlamakta ve analiz etmektedir.

Şirketin genel müdürlük ve merkez dışı örgütleri de dahil olmak üzere tüm iş birimlerinin yönetim stratejisine uygun, verimli, düzenli, kanun, kural ve kurum politikaları çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünü, bilginin güvenilirliğini, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla sürekli kontroller gerçekleştirilmektedir. Şirket iç denetim sistemi; teftiş kurulu ve iç kontrol, risk yönetimi ve uyum departmanından oluşmaktadır.

22. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Şirket Esas Sözleşmesinin Yönetim Kurulu Vazife ve Selahiyetleri başlığı altında yer alan 10. maddesinde;

“Şirket temsil ve idaresi Yönetim Kurulu’na aittir. Şirketin maksat ve mevzuunu teşkil eden bütün işlemler hakkında karar almak münhasıran Ortaklar Genel Kurulu’na bırakılmış selahiyetler dışında tamamen Yönetim Kurulu’na aittir.

Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu’nun 367. ve 370. maddesi çerçevesinde yönetim ve temsille ilgili görev yetkilerini düzenler ve yerine getirir ve devredebilir.

Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devrettiğinde en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması gerekir.

23. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Yönetim Kurulu aylık planlı veya ihtiyaç halinde ara dönemlerde toplanarak gündemin ilk maddesi olarak Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmektedir. Yönetim Kurulu gündem maddeleri, Şirket yönetiminin Yönetim Kurulu Başkanlığı’na sunduğu öneriler çerçevesinde oluşmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu 2013 yıllık faaliyet döneminde 101 adet karar almış, bu kararlarda karşı oy şerhi düşülmemiştir. Yönetim Kurulu üyeleri, gündem maddelerine ilişkin önceden Şirket Yönetimi tarafından bilgilendirildiğinden karşı oy veya veto ile çıkarılan bir karar alınmamıştır.

24. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

2013 yıllık faaliyet döneminde, Yönetim Kurulu Üyelerine Şirketle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı uygulanmıştır.

25. ETİK KURALLAR

Şirkette etik kurallar uygulanmaktadır.

26. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim Kurulu’nda henüz bir komite oluşturulmamıştır. Şirket yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusunda çalışmaları devam ettiğinden, Yönetim Kurulu’nda Kurumsal Yönetim Komitesi de oluşturulmamıştır.

27. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR İLE AYNİ VE NAKDİ İMKANLAR

Genel Kurul’un onayı ile Yönetim Kurulu Üyelerine aylık olarak huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı 1.921.974 TL’dir.

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

İçindekiler

- 43 Bağımsız denetim raporu
- 46 Finansal durum tablosu (Bilanço)
- 48 Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
- 49 Nakit akış tablosu
- 50 Özkaynaklar değişim tablosu
- 52 Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 42

Bağımsız Denetim Raporu



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
İnternet www.kpmg.com.tr

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Giriş

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosu, aynı tarihte sona eren yıla ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu, nakit akış tablosu, önemli muhasebe politikalarının özeti ve dipnotlarını denetlemiş bulunuyoruz

Finansal Tablolarla İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

Şirket yönetimi finansal tabloların Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun olarak sunumundan ve bunun için finansal tabloların usulsüzlük veya hatadan kaynaklanan önemli yanlışlıklar içermeyecek biçimde hazırlanmasını sağlamak amacıyla yönetim tarafından gerekli görülen iç kontrollerden sorumludur.

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 yansıtıp 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, işletmenin iç kontrol sistemi göz önünde bulundurulmuştur. Ancak, amacımız iç kontrol sisteminin etkinliği hakkında görüş vermek değil, bağımsız denetim tekniklerini koşullara uygun olarak tasarlamak amacıyla, işletme yönetimi tarafından hazırlanan finansal tablolar ile iç kontrol sistemi arasındaki ilişkiyi ortaya koymaktır. Bağımsız denetimimiz, ayrıca işletme 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.

Bağımsız Denetim Raporu

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla finansal pozisyonunu, aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akışlarını, TMS (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

Görüşü etkilemeyen husus

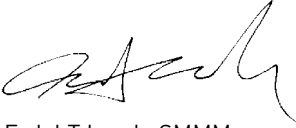
23 no'lu finansal tablo dipnotunda belirtildiği üzere Şirket, brüt kârına konu olan gelirlerinin ve finansal gelirlerinin önemli bir kısmını ilişkili şirketlerden sağlamaktadır.

Diğer İlgili Mevzuattan Kaynaklanan Bağımsız Denetçi Yükümlülükleri Hakkında Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci Maddesi uyarınca; Şirket Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir, ayrıca Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren hesap döneminde defter tutma düzeninin, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

İstanbul, 17 Şubat 2014

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ



Erdal Tıkmak, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İçindekiler

	Sayfa
FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	46
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	48
NAKİT AKIŞ TABLOSU	49
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	50
FİNANSAL TABLOLARI TAMAMLAYICI NOTLAR	52 - 96
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	52
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	53
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	66
Not 4 Finansal yatırımlar	68
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	69
Not 6 Borçlanmalar	70
Not 7 Türev araçlar	71
Not 8 Diğer alacaklar ve borçlar	71
Not 9 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	72
Not 10 Peşin ödenmiş giderler	72
Not 11 Maddi duran varlıklar	73
Not 12 Maddi olmayan duran varlıklar	74
Not 13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	75
Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	76
Not 15 Özkaynaklar	77
Not 16 Satış gelirleri ve satışların maliyeti	79
Not 17 Pazarlama ve genel yönetim giderleri	80
Not 18 Niteliklerine göre giderler	81
Not 19 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	81
Not 20 Finansal gelirler / giderler	82
Not 21 Vergi varlık ve yükümlülükleri	82
Not 22 Hisse başına kazanç	85
Not 23 İlişkili taraf açıklamaları	85
Not 24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	87
Not 25 Finansal araçlar	95
Not 26 Raporlama tarihinden sonraki olaylar	96

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	268.901.325	151.792.848
Finansal yatırımlar	4	20.129.609	51.168.564
Ticari alacaklar	5	290.316.225	206.506.940
- ilişkili taraflardan ticari alacaklar	23	2.071.341	144.045
- ilişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	288.244.884	206.362.895
Diğer alacaklar	8	666.419	531.218
Peşin ödenmiş giderler	10	168.503	109.770
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	1.167.132	60.882
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		581.349.213	410.170.222
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	4	5.385.061	3.633.011
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	1.643.589	1.309.338
Maddi duran varlıklar	11	1.681.588	1.898.042
Maddi olmayan duran varlıklar	12	304.619	398.199
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		9.014.857	7.238.590
TOPLAM VARLIKLAR		590.364.070	417.408.812
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Borçlanmalar	6	263.467.755	147.811.690
Ticari borçlar	5	249.500.192	203.518.538
- ilişkili taraflara ticari borçlar	23	829.391	7.890
- ilişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	248.670.801	203.510.648
Diğer borçlar	8	769.541	536.715
Türev araçlar	7	26.849	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	248.992	442.862
Kısa vadeli karşılıklar		1.951.147	710.683
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	1.529.229	396.815
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	421.918	313.868
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		515.964.476	353.020.488
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		263.542	284.846
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	263.542	284.846
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		263.542	284.846

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 46

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihi İtibarıyla
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	<i>Notlar</i>	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar	15		
Ödenmiş sermaye		55.000.000	46.000.000
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.725.924	5.112.915
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		3.704.704	2.362.315
- <i>Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları</i>		3.704.704	2.362.315
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		5.655	--
- <i>Diğer kazançlar</i>		5.655	--
Geçmiş yıllar kârları		1.015.239	569.272
Dönem kârı		8.684.530	10.058.976
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		74.136.052	64.103.478
TOPLAM KAYNAKLAR		590.364.070	417.408.812

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

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

		Bağımsız denetimden geçmiş	Bağımsız denetimden geçmiş
	Notlar	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
KÂR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	16	267.443.299	177.774.111
Satışların maliyeti	16	(234.667.927)	(153.987.697)
BRÜT KÂR		32.775.372	23.786.414
Genel yönetim giderleri	17	(19.667.501)	(14.215.492)
Pazarlama giderleri	17	(5.789.132)	(3.612.050)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	955.096	723.592
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(91.061)	(6.556)
ESAS FAALİYET KÂRI		8.182.774	6.675.908
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın kâr/ (zarar)larındaki paylar	9	337.296	119.080
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI		8.520.070	6.794.988
Finansal gelirler	20	23.307.909	13.261.255
Finansal giderler	20	(21.027.826)	(7.500.592)
VERGİ ÖNCESİ KÂRI		10.800.153	12.555.651
Vergi gideri/geliri			
- Dönem vergi gideri	21	(2.311.669)	(1.999.482)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	196.046	(497.193)
DÖNEM KÂRI		8.684.530	10.058.976
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		1.342.389	2.362.315
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		7.069	--
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri		(1.414)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.032.574	12.421.291

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 48

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Nakit Akış Tablosu

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

	Notlar	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2012
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akımları		16.481.265	4.038.696
Dönem kârı		8.684.530	10.058.976
Dönem net kârı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	17	963.472	864.597
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		1.407.921	590.073
- Şüpheli alacak karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	5	32.596	20.460
- Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	14	76.518	383.245
- İzin karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	14	239.074	94.986
- Personel temettü primi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14	951.683	--
- Borç karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	13	108.050	91.382
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		2.115.623	2.496.675
- Cari dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21	2.311.669	1.999.482
- Ertelenmiş vergi (geliri)/gideri ile ilgili düzeltmeler	21	(196.046)	497.193
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(10.999.534)	(9.517.438)
- Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	20	(31.071.468)	(16.811.517)
- Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	20	20.071.934	7.294.079
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artışı	9	(337.296)	(119.080)
Kâr/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		812.518	(2.292)
- Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	20	(7.728)	(2.292)
- Personel prim gideri ile ilgili düzeltmeler		820.246	--
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(83.841.881)	(129.439.884)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		41.013.131	157.812.117
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (kısa vadeli finansal yatırımlar)		30.950.679	(38.785.133)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(21.991)	300.191
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		30.048.938	12.426.917
Alınan temettüler	20	7.728	2.292
Vergi (ödemeleri)/iadeleri		(3.357.037)	(2.249.570)
Ödenen izin tazminatı	14	(58.343)	(65.197)
Ödenen kıdem tazminatı	14	(86.947)	(334.548)
Ödenen personel primi		(820.246)	--
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		(903.442)	(1.384.974)
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (uzun vadeli finansal yatırımlar)		(250.004)	(250.001)
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(532.277)	(809.457)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(121.161)	(325.516)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		95.610.980	135.576.119
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri		117.191.343	142.569.167
Ödenen faizler		(21.580.363)	(6.993.048)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C)		111.188.803	138.229.841
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış (A+B+C+D)		111.188.803	138.229.841
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	145.389.425	7.159.584
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	256.578.228	145.389.425

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Özkaynaklar Değişim Tablosu**

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 50

	Notlar	Ödenmiş sermaye	Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançlar
1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		36.000.000	--
Transferler		--	--
Dönem kârı		--	--
Diğer kapsamlı gelir		--	2.362.315
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklardaki net değer değişimi</i>	15	--	2.362.315
Toplam kapsamlı gelir		--	2.362.315
Sermaye artırımını		10.000.000	--
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		46.000.000	2.362.315
1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		46.000.000	2.362.315
Transferler		--	--
Dönem kârı		--	--
Diğer kapsamlı gelir		--	1.342.389
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (net)</i>	15	--	--
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklardaki net değer değişimi</i>	15	--	1.342.389
Toplam kapsamlı gelir		--	1.342.389
Sermaye artırımını	15	9.000.000	--
31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler		55.000.000	3.704.704

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	Birikmiş kârlar				
	Diğer kazanç/kayıplar	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar kârları	Dönem kârı	Özkaynaklar
--	4.593.375	752.899	10.335.913	51.682.187	
--	519.540	9.816.373	(10.335.913)	--	
--	--	--	10.058.976	10.058.976	
--	--	--	--	2.362.315	
--	--	--	--	2.362.315	
--	--	--	10.058.976	12.421.291	
--	--	(10.000.000)	--	--	
--	5.112.915	569.272	10.058.976	64.103.478	
--	5.112.915	569.272	10.058.976	64.103.478	
--	613.009	9.445.967	(10.058.976)	--	
	--	--	8.684.530	8.684.530	
5.655	--	--	--	1.348.044	
5.655	--	--	--	5.655	
--	--	--	--	1.342.389	
5.655	--	--	8.684.530	10.032.574	
--	--	(9.000.000)	--	--	
5.655	5.725.924	1.015.239	8.684.530	74.136.052	

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 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,
- Kaldıraçlı alım satım işlemlerine aracılık.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
T. Halk Bankası AŞ	%99,94	%99,94
Diğer	%0,06	%0,06
Toplam	%100,00	%100,00

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 123'dir (31 Aralık 2012: 114). Şirket, 10 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir (31 Aralık 2012: 11). Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarı ile Balıkesir Şubesi kapanmıştır. Acentelik sözleşmesine istinaden tüm T. Halk Bankası AŞ'nin şubeleri Şirket'in acentesidir, bu acentelerle komisyon paylaşımı yapılmaktadır.

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

Göztepe Şubesi: Bağdat Cad. No: 251/A Pamir Apt. Göztepe/Kadıköy/İstanbul

Ulus Şubesi: Anafartalar Cad. No: 39 Kat: 5 Ulus/Altındağ-Ankara

Antalya Şubesi: Milli Egemenlik Cad. Elmalı Mah. 7. Sok. Kat:6 No:38 Antalya

Bursa Şubesi: Atatürk Cad. Hüzmen Apt. No:65 Osmangazi / Bursa

Adana Şubesi: Atatürk Cad. Pandora Sok. No:61/A Seyhan / Adana

Denizli Şubesi: Sırapapılar Mah. Saltak Cad. No:40/A Merkez/ Denizli

Samsun Şubesi: 19 Mayıs Mah. İstiklal Cad. No:71 Kat:2 İlkadım / Samsun

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

Şirket	Sermayedeği 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 bulunmaktadır.

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

2.1.1. Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan ve yürürlüğe girmiş olan Türkiye Muhasebe Standartları'na ("TMS") uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı Kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Buna istinaden, bireysel finansal tablolarda 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren KGK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("TMS 29") uygulanmamıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 17 Şubat 2014 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

Finansal tablolar, finansal yatırımlar içerisindeki gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıkların, türev finansal araçların ve satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değer ile ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 54

2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in geçerli ve raporlama para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden sunulmuş olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışlarındaki 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 2012 finansal tablolarında yapılan sınıflamalar

SPK'nın 7 Haziran 2013 tarih ve 20/670 sayılı toplantısında alınan karar uyarınca Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği kapsamına giren sermaye piyasası kurumları için 31 Mart 2013 tarihinden sonra sona eren ara dönemlerden itibaren yürürlüğe giren finansal tablo örnekleri ve kullanım rehberi yayınlanmıştır. Yürürlüğe giren bu formatlar uyarınca Şirket'in bilançolarında çeşitli sınıflamalar yapılmıştır. Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli bilançosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

Diğer dönen varlıklar hesap grubunda sınıflanan 109.770 TL tutarındaki peşin ödenmiş giderler bilançoda ayrı bir hesap olarak sınıflandırılmıştır.

Diğer alacaklar hesap grubunda sınıflanan 60.882 TL tutarındaki peşin ödenen vergiler bilançoda cari dönen vergisiyle ilgili varlıklar olarak ayrı bir hesapta sınıflandırılmıştır.

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihli kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda yapılan sınıflamalar şunlardır:

Diğer faaliyet gelirleri hesabında sınıflanan 955.096 TL, esas faaliyetlerden diğer gelirler hesabına sınıflandırılmıştır.

Şirket, yukarıda özetlenen değişikliklerin, nakit akış tablosuna olan etkilerini de düzeltmiştir.

2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla, diğer standartlardaki dolaylı değişiklikler de dahil olmak üzere, aşağıdaki yeni standart ve değişiklikleri kabul etmiştir:

- TFRS 13 Gerçeğe uygun değer ölçümü (bakınız (i))
- TMS 1 Finansal tabloların sunumu (Değişiklik) (bakınız (ii))
- TMS 19 Çalışanlara sağlanan faydalar (2011) (bakınız (iii))

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Değişikliklerin yapısı ve etkisi aşağıda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

(i) Gerçeğe uygun değer ölçümü

TFRS 13 Gerçeğe uygun değer ölçümü, gerçeğe uygun değeri tanımlamakta, gerçeğe uygun değer ölçümüne ilişkin çerçeveyi ve gerçeğe uygun değer ölçümü ile ilgili açıklama gerekliliklerini ortaya koymaktadır. TFRS 13, diğer TFRS'lerin gerekli kıldığı hallerde gerçeğe uygun değer nasıl ölçüleceğini açıklamaktadır.

Gerçeğe uygun değer, mevcut piyasa koşullarında, piyasa katılımcıları arasında bir varlığın satışına veya bir borcun devrine yönelik olarak ölçüm tarihinde olağan bir işlemdeki fiyatın tahmin edilmesiyle belirlenir. Standart aynı zamanda TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar standardına yer alan açıklama gereklilerinin yerine geçmekte ve bu gereklilikleri genişletmektedir.

TFRS 13 geçiş maddeleri uyarınca, Şirket ileriye dönük gerçeğe uygun yeni değer ölçümü uygulamıştır. Buna rağmen, değişimin Şirket'in varlık ve yükümlülüklerin ölçümleri üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

(ii) Diğer kapsamlı gelir kalemleri sunumu

TMS 1'de yapılan değişiklikler sonucunda, Şirket, kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki diğer kapsamlı gelirin sunumunu değiştirmiştir. Diğer kapsamlı gelir içinde yer alan kalemler gelecekte kâr veya zararda yeniden sınıflandırılabilir veya bir daha sınıflandırılmaz olarak sunulmaktadır. Karşılaştırmalı bilgiler de buna uygun olarak yeniden sunulmuştur.

TMS 1'e yapılan değişikliklerin uygulanması sonucunda Şirket'in gelir tablosu aktif ve pasifleri üzerinde bir etkisi yoktur.

(iii) Çalışanlara sağlanan faydalar

TMS 19 (2011) standardındaki değişikliğin uygulanması sonucunda, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye başlanmıştır.

Muhasebe politikasındaki bu değişiklikten önce aktüeryal kayıp ve kazançlar kâr veya zararda muhasebeleştiriliyordu. Muhasebe politikasındaki değişikliğin önemli bir etkisinin olmaması nedeniyle karşılaştırma olarak verilen 31 Aralık 2012 tarihli finansal tablolar yeniden düzenlenmemiştir.

2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların 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 alınmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 56

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 - Finansal yatırımlar

Not 7 - Türev araçlar

Gerçeğe uygun değer ölçümü

Şirket'in muhasebe politikaları ve açıklamaları finansal ve finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değer ile ölçülmesini gerektirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, kullanılan değerlendirme tekniklerine göre aşağıdaki seviyeler şeklinde sınıflandırılmıştır:

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanıldığı notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 - Finansal yatırımlar

Not 7 - Türev araçlar

2.4. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2.4.1. 2013 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2013 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan Kamu Gözetimi Kurumu tarafından çıkarılan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.4.2. 31 Aralık 2013 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış olunan yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. Aşağıda kısaca özetlenenler haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

TFRS 9 - *Finansal Araçlar*, TMS 39 - *Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme* standardı yerine yeni düzenlemeler getirilmesini hedefleyen geniş bir projenin bir parçası olarak KGK tarafından yayımlanmıştır. Projenin birinci fazı olan TFRS 9 ile finansal varlıkların raporlanması ile ilgili prensiplerin oluşturularak, finansal tablo okuyucularının işletmelerin gelecekteki nakit akışları hakkındaki belirsizlikleri, zamanlamaları ve tutarları konusunda kendi değerlendirmelerini oluşturabilmeleri için ilgili ve faydalı bilgilerin sağlanması amaçlanmıştır. TFRS 9 finansal varlıklar için gerçeğe uygun değerleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar ve itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülen finansal varlıklar olmak üzere iki ana müteakip ölçüm sınıflandırması getirmektedir. Bu sınıflamanın temeli işletmenin iş modeline ve finansal varlıkların sözleşmeye dayalı nakit akışlarının niteliklerine dayanmaktadır. Finansal varlıkların değer düşüklüğüne ve riskten korunma muhasebesine ilişkin TMS 39 içerisindeki düzenlemelerin devam edeceği belirtilmiştir.

TFRS 9, 1 Ocak 2017 tarihi itibarıyla veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için yürürlüğe girecek olup, bu standardın erken uygulanmasına izin verilmektedir.

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri ve finansal gelirler

- **Sermaye piyasaları aracılık hizmetleri:** Müşterilere sermaye piyasalarında alım satım işlemleri için verilen aracılık hizmet ücretleri alım/satım işleminin yapıldığı tarihte gelir tablosuna yansıtılmaktadır. İşlemler nedeniyle ortaya çıkan gelirler yönetimin tahmini ve yorumu doğrultusunda tahsilatın şüpheli hale geldiği duruma kadar, tahakkuk esasına göre günlük olarak gelir tablosu ile ilişkilendirilir.
- **Faiz gelirleri:** Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Esas faaliyet dışı finansal gelirler" de (Not 20) raporlanır.
- **Menkul kıymet alım satım kârları:** Menkul kıymet alım satım kârları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kâr zarara 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 olarak tahakkuk ettirmektedir.

Hizmet gelirleri

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 58

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.

2.5.2. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, 1 Ocak 2005 tarihinden önce aktife giren varlıklar için aktife girdikleri tarihten yüksek enflasyon döneminin sona erdiği tarih olarak kabul edilen 31 Aralık 2004'e kadar geçen süre dikkate alınıp enflasyona göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Maliyet, ilgili varlığın satın alımıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

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 kâr veya zararda net olarak diğer faaliyetlerden gelirler hesabında muhasebeleştirilir.

Amortisman

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

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini faydalı ömür (Yıl)
Makine ve cihazlar	8
Mobilya ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresi (kısa olanı)

Sonradan ortaya çıkan giderler

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten dolayı oluşan giderler aktifleştirilebilirler. Sonradan ortaya çıkan diğer masraflar söz konusu maddi duran varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler, oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilmektedir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması sonucu oluşan kâr veya zarar, satıştan elde edilen hasılat ile ilgili duran varlığın defter değerinin karşılaştırılması sonucu belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir veya gider hesaplarına yansıtılmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.5.3. Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, bilgi işlem ve yazılım programlarını içermektedir. 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler, 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla, enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden ve 1 Ocak 2005 tarihinden sonra alınan kalemler satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kâr veya zararda, ilgili varlıkların faydalı ömürleri 10 yılı aşmamak kaydıyla tahmini ekonomik ömürlerine göre eşit tutarlı, doğrusal itfa yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

2.5.4. 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.

2.5.5. Finansal araçlar

Şirket'in finansal varlıkları, nakit ve nakit benzerleri, gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar, satılmaya hazır finansal varlıklar ve ticari ve diğer alacaklardan; finansal yükümlülükleri ise finansal borçlar, türev araçlar, ticari borçlar ve diğer yükümlülüklerden oluşmaktadır.

Finansal varlıklar

Şirket, ticari ve diğer alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. Diğer bütün finansal varlıklar, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınmaktadır. Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım-satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarmaktadır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak kaydedilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar hariç türev olmayan finansal varlıklar finansal durum tablosuna ilk olarak doğrudan ilişkilendirilebilir işlem maliyetleri dahil edilerek gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılmaktadır. Finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde aşağıda belirtildiği gibi değerlendirilmektedir:

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 60

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para, vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerini ve B tipi likit fonları 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 alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal araç alım satım amaçlı olarak elde tutuluyorsa veya ilk kez kayda alınmasının ardından bu şekilde alım satım amaçlı olarak elde tutulacak ise bu finansal araç gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal araçlar olarak sınıflanır. Şirket söz konusu yatırımlarını yönetiyor ve Şirket'in yazılı olan risk yönetimi ve yatırım stratejileri doğrultusunda bu yatırımlarının gerçeğe uygun değeri üzerinden alım satımına karar veriyorsa, burada söz konusu finansal varlıklar gerçeğe uygun değeri kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak kayıtlara alınır. İlk kayda alındıktan sonra her türlü işlem maliyetleri doğrudan kâr zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değeri kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir ve gerçeğe uygun değerlerindeki değişimler kâr zarara kaydedilir. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlıklar, gerçeğe uygun değer farkları kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar ve krediler ve alacaklar (ticari alacaklar) dışında kalanlardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar, bu varlıkların satın alma taahhüdünün gerçekleştiği tarihte kayda alınır. Satılmaya hazır finansal varlıkların etkin faiz oranı kullanılarak bulunan iskonto edilmiş değeri ile maliyeti arasındaki fark kâr zarara yansıtılmakta, gerçeğe uygun değer farkı ile etkin faiz oranı kullanılarak bulunmuş iskonto edilmiş değeri arasındaki fark ise özkaynak kalemleri arasında bulunan "Değer artış fonları" hesabına kaydedilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarıldığında, değer artış fonları hesabına kaydedilmiş olan gerçeğe uygun değer farkları gelir tablosuna aktarılır.

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote sermaye araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılmakta ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilmektedirler. Şirket'in aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan sermaye araçları bulunmakta ve gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülebilenler hariç maliyet değerleriyle gösterilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değeri, ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan TL'ye çevrilmiştir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari ve diğer alacaklar, ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. İlk kayıt tarihinden sonraki raporlama dönemlerinde, etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden gösterilmektedir. Ödenmesi gereken meblağların tahsil edilemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari ve diğer alacaklar için tahmini tahsil edilmeyecek tutarları için karşılık ayrılarak, kâr zarar hesabına kaydedilir. Söz konusu karşılık tutarı, alacağın defter değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır. Şirket yöneticileri ticari alacaklar ile diğer alacakların finansal durum tablosundaki mevcut değerlerinin, gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığını düşünmektedir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler ilk kayıt tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile muhasebeleştirilmektedir. Finansal borçlar, işlem maliyetlerini de içeren elde etme maliyetleri ile kayıtlara alınmakta ve sonrasında etkin faiz oranı yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelleri üzerinden ölçülmektedir.

Türev finansal araçlar

Şirket'in vadeli döviz türev işlemleri, yabancı para swap işlemlerinden oluşmaktadır. Ekonomik fayda elde edilmesi amacıyla zaman zaman vadeli döviz alım-satım ve menkul kıymete dayalı vadeli işlemlere başvurulmaktadır. Raporlama tarihi itibarıyla, türev finansal araçlarla ilgili işlemler alım-satım amacıyla yapılmakta ve gerçeğe uygun değer ile değerlendirilmekte olup, ilgili değerlendirme farkları kâr/zarara yansıtılmaktadır.

Sermaye

Adi hisse senetleri

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

2.5.6. Varlıklarda değer düşüklüğü

Finansal varlıklar

Bir finansal varlığın tahmin edilen gelecekteki nakit akışlarının olumsuz olarak etkilendiğini gösteren bir veya birden fazla nesnel kanıt olması durumunda, değer düşüklüğüne uğradığı kabul edilir.

İtfa edilmiş maliyet ile değerlendirilen finansal varlıktaki değer düşüklüğü finansal varlığın kayıtlı değeri ile orijinal etkin faiz oranı ile gelecekte beklenen nakit akışların bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Bu şekilde hesaplanan değer düşüklüğü giderleri kâr/zararda muhasebeleştirilir. Şirket, finansal varlıklara ilişkin değer düşüklüğünü ayrı ayrı test etmektedir.

Satılmaya hazır sermaye araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalır ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde kâr zarardan iptal edilir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Satılmaya hazır sermaye araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her raporlama tarihinde, 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 akışlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları kâr/zararda 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.

2.5.7. 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, finansal durum tablosunda net değerleri ile gösterilebilmektedir.

2.5.8. Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kâr zarara kaydedilmektedir.

2.5.9. Kur değişiminin etkileri

Şirket, yabancı para cinsinden yapılan işlemleri TL'ye çevirirken işlem tarihinde geçerli olan ilgili kurları esas almaktadır. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para birimi bazındaki finansal varlıklar ve borçlar raporlama tarihindeki döviz kurları kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan işlemlerin TL'ye çevrilmesinden veya finansal kalemlerin ifade edilmesinden doğan kur farkı gider veya gelirleri ilgili dönemde kapsamlı gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

2.5.10. Hisse başına kazanç

TMS 33 - *Hisse Başına Kazanç* standardına 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.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.5.11. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

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

Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden 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.

2.5.12. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

"Karşılıklar, koşullu borçlar ve koşullu varlıklara ilişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na (TMS 37) göre, herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için; Şirket'in geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımnî yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa, Şirket, söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

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 konumda 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 kiralanana varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 64

2.5.14. 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 kişi ve kuruluşlar, ilişkili taraf olarak tanımlanmaktadır. İlişkili taraflara aynı zamanda sermayedarlar ve Şirket yönetimi de dahildir. İlişkili taraf işlemleri, kaynakların ve yükümlülüklerin ilişkili kuruluşlar arasında bedelli veya bedelsiz olarak transfer edilmesini içermektedir.

2.5.15. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

Faaliyet bölümü, Şirket'in diğer kısımları ile yapılan işlemlere ilişkin hasılat ve giderler de dahil olmak üzere, hasılat elde edebildiği ve harcama yapabildiği, işletme faaliyetlerinde bulunan, faaliyet sonuçlarının, bölüme tahsis edilecek kaynaklara ilişkin kararların alınması ve bölümün performansının değerlendirilmesi amacıyla işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili mercii tarafından düzenli olarak gözden geçirildiği ve hakkında ayrı finansal bilgilerin mevcut olduğu bir kısımdır.

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

2.5.16. Vergilendirme

Dönemin vergi karşılığı, cari dönem vergisi ve ertelenmiş vergiyi içermektedir. Cari dönem vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden ve raporlama tarihinde geçerli olan vergi oranları ile hesaplanan vergi yükümlülüğünü içermektedir.

Ertelenmiş vergi varlığı veya yükümlülüğü, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen değerleri ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi, işletme birleşmesi olmayan işlemlerdeki ne mali kârı ne de ticari kârı etkileyen varlık ve yükümlülüklerin ilk defa kayıtlara alınmasında, yakın bir gelecekte geri çevrilmesi muhtemel olmayan iştiraklerdeki ortaklıklarla ilgili farklarda kayıtlara alınmaz.

Ertelenmiş vergi, gelecek dönemlerde vergi avantajının sağlanması olasılığının olduğu 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.

İşlemler ve diğer olaylar kâr veya zararda muhasebeleştirilmişse, bunlarla ilgili vergi etkileri de kâr veya zararda muhasebeleştirilir. İşlemler ve diğer olaylar doğrudan doğruya özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilmişse, ilgili vergi etkileri de doğrudan özkaynak hesaplarında muhasebeleştirilir. Vergi provizyonunun doğrudan özkaynaklar ile ilişkilendirilen varlıklarla ilgili olan kısmı özkaynaklar hesap grubunda yer alan ilgili hesaplarla netleştirilmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.5.17. Çalışanlara sağlanan faydalar

Türkiye'deki mevcut iş kanunu gereğince, Şirket emeklilik nedeniyle işten ayrılan veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki nedenlerle istihdamı sona eren personele belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarının bugünkü net değerine göre hesaplanmış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır.

Şirket, çalışanların haklarına ilişkin yükümlülüklerini TMS 19 (2011) Çalışanlara Sağlanan Faydalar standardı uyarınca muhasebeleştirmektedir.

Şirket, hesaplanan yükümlülük tutarını, ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. 31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'un (2011) yeni halinde en önemli değişiklik tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgilidir. Şirket, tüm aktüeryal kayıp ve kazançlarını, diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirmektedir.

Ayrıca, Türkiye'de mevcut iş kanunu gereğince, Şirket ilgili personelin talebine bağlı olarak kullanılmayan izin günleri için ödeme yapmakla yükümlüdür.

Çalışanlara sağlanan faydalardan doğan kısa vadeli yükümlülükler, iskonto edilmeksizin söz konusu hizmet çalışanlara sağlandıkça gelir tablosunda giderleştirilmektedir.

2.5.18. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") işlemleri

VİOP'da 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 kâr 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.

2.5.19. Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını 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. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

3 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Bankalar ⁽¹⁾	267.832.783	151.667.138
- Vadeli mevduat	255.314.345	145.080.998
- Vadesiz mevduat	12.518.538	6.586.140
Ters repo işlemlerinden alacaklar	1.068.542	123.584
Kasa	--	2.126
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	268.901.325	151.792.848
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(1.389.878)	(438.727)
Müşteri varlıkları	(10.933.219)	(5.964.696)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	256.578.228	145.389.425

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, 220.102.167 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2012: 145.080.998 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 11.843.521 TL'lik kısmı (31 Aralık 2012: 6.579.158 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 gün olup, faiz oranı ise %6,65'dir (31 Aralık 2012: 1 gün vadeli, %3,99).

⁽¹⁾Banka mevduatlarının 10.933.219 TL (31 Aralık 2012: 5.964.696 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında vadesiz mevduat olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 66

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	9,35	16.01.2014	40.225.425	8.10	18.03.2013	30.079.638
T. Halk Bankası AŞ	9,45	14.01.2014	30.178.644	8.15	20.02.2013	14.058.133
T. Halk Bankası AŞ	9,45	08.01.2014	20.134.630	8.15	26.02.2013	10.067.903
T. Halk Bankası AŞ	9,45	15.01.2014	20.119.096	8.15	25.02.2013	10.049.047
T. Halk Bankası AŞ	9,45	17.01.2014	20.119.096	8.15	28.01.2013	10.024.599
T. Halk Bankası AŞ	9,35	15.01.2014	20.112.712	8.15	30.01.2013	10.022.702
T. Halk Bankası AŞ	9,30	17.01.2014	20.107.014	8.15	29.01.2013	10.022.705
T. Halk Bankası AŞ	9,35	20.01.2014	12.661.326	8.15	25.01.2013	10.020.822
Diğer	9,40	10.01.2014	15.104.301	--	--	--
Diğer	9,40	11.10.2013	10.054.082	--	--	--
Diğer	9,35	06.11.2013	10.053.795	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	9,35	01.11.2013	10.051.233	8.15	28.01.2013	10.015.138
T. Halk Bankası AŞ	9,70	03.02.2014	7.579.733	8.15	28.01.2013	10.013.246
T. Halk Bankası AŞ	6,00	02.01.2014	5.900.970	8.15	31.01.2013	8.520.902
T. Halk Bankası AŞ	9,50	26.11.2013	4.461.610	8.15	25.02.2013	5.036.785
T. Halk Bankası AŞ	9,45	20.01.2014	4.014.499	8.15	31.01.2013	3.503.310
T. Halk Bankası AŞ	9,75	25.11.2013	2.974.407	8.15	23.01.2013	1.503.692
T. Halk Bankası AŞ	9,45	09.01.2014	1.461.772	5.00	02.01.2013	890.104
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8.15	06.02.2013	501.136
T. Halk Bankası AŞ	--	--	--	8.15	01.02.2013	751.136
Toplam			255.314.345			145.080.998

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Devlet tahvilleri	3.618.000	3.889.190	33.201.000	32.515.230
Özel sektör tahvilleri	8.281.233	8.411.399	8.057.233	8.081.983
Hisse senetleri	3.205.416	7.829.020	2.422.987	6.329.066
Yatırım fonları	--	--	425.000.000	4.242.285
Toplam		20.129.609		51.168.564

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, nominal değeri 1.030.000 TL (31 Aralık 2012: 700.000 TL ve 200.000 TL) ve defter değeri 1.006.567 TL (31 Aralık 2012: 684.509 TL ve 195.574 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("ViOP") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	4.359.928	0,590	3.032.600	0,590
Halk Faktoring AŞ ⁽¹⁾	553.063	1,250	278.384	1,250
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	310.128	0,052	319.800	0,052
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ ⁽²⁾	2.225	0,100	2.225	0,100
Halk Finansal Kiralama AŞ	6	--	2	--
Borsa İstanbul AŞ ⁽³⁾	159.711	0,004	--	--
Toplam	5.385.061		3.633.011	

⁽¹⁾ Şirket, 11 Aralık 2013 tarihinde, Halk Faktoring AŞ'nin %100 bedelli sermaye artırımında 250.000 TL tutarında sermaye payını nakden ödeyerek %1,25 olan iştirak oranını korumuştur (Şirket, 23 Mayıs 2012 tarihinde Halk Faktoring AŞ'nin 250.000 TL tutarında sermaye payını nakden ödeyerek %1,25 oranında iştirak etmiştir).

⁽²⁾ Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

⁽³⁾ 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 138'inci maddesinin altıncı fıkrasının (a) bendinde yer alan "Esas sözleşmenin tescil ve ilanını müteakip sermayenin yüzde dördü Borsa İstanbul'un mevcut üyelerine, binde üçü İstanbul Altın Borsasının mevcut üyelerine eşit ve bedelsiz olarak; yüzde birine tekabül eden kısmı ise Türkiye Sermaye Piyasaları Birliğine bedelsiz olarak devredilir." hükmü çerçevesinde, Borsa Yönetim Kurulunun 4 Temmuz 2013 tarihli ve 2013/17 sayılı toplantısında, Borsa İstanbul AŞ (C) Grubu ortaklık paylarından 15.971.094 adet payın Şirket'e bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 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 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borsa para piyasasından ("BPP") alacaklar ⁽¹⁾	218.476.000	150.049.000
Kredili müşterilerden alacaklar ⁽²⁾	60.721.458	46.595.795
VIOP teminatları ⁽³⁾	6.926.160	7.915.353
Müşterilerden alacaklar	1.331.648	1.309.747
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 23)	2.071.341	144.045
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları ⁽⁴⁾	789.618	--
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	--	493.000
Şüpheli ticari alacaklar	32.596	20.460
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(32.596)	(20.460)
Toplam	290.316.225	206.506.940

⁽¹⁾ Şirket'in müşterileri adına BPP'de yapmış oldukları satış işlemlerine ilişkin alacaklarıdır.

⁽²⁾ 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %13,70'dir (31 Aralık 2012: %14,65).

⁽³⁾ Şirket'in müşterileri adına VIOP nezdinde işlem yapabilmek için İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ'ye ("Takasbank") verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

⁽⁴⁾ Şirket'in müşterileri adına KAS işlemleri yapabilmek için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönem başı	20.460	24.463
Dönem içinde ayrılan karşılık	32.596	20.460
Dönem içinde tahsil edilen	(20.460)	(24.463)
Dönem sonu	32.596	20.460

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Ticari borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borsa para piyasasına borçlar	218.476.000	150.049.000
Müşterilere repo işlemlerinden doğan borçlar	10.954.781	38.799.706
Müşterilere borçlar	10.933.219	5.964.696
VIOP teminatları	6.926.160	7.915.353
İlişkili taraflara borçlar (Not 23)	829.391	7.890
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları	789.618	--
Satıcılar	422.975	288.893
Ödünç verilen menkul kıymetler için alınan teminatlar	--	493.000
Diğer ticari borçlar	168.048	--
Toplam	249.500.192	203.518.538

6 Borçlanmalar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Borsa Para Piyasasına borçlar	263.467.755	147.811.690
Toplam	263.467.755	147.811.690

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçlar için 327.800.000 TL (31 Aralık 2012: 186.000.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçlar bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
Borsa Para Piyasası	8,60-8,65	17.01.2014	47.632.418	6,10	02.01.2013	10.023.337
Borsa Para Piyasası	8,70	15.01.2014	40.206.227	6,10-6,50	31.01.2013	12.021.529
Borsa Para Piyasası	8,60-8,65	14.01.2014	40.203.425	6,10	15.01.2013	14.051.414
Borsa Para Piyasası	8,60-8,65	16.01.2014	40.199.960	6,10	23.01.2013	21.549.962
Borsa Para Piyasası	3,10-8,45	02.01.2014	25.804.485	-	-	-
Borsa Para Piyasası	8,80	08.01.2014	20.120.519	6,10	10.01.2013	10.043.419
Borsa Para Piyasası	8,30	03.01.2014	20.091.961	6,10	30.01.2013	10.020.006
Borsa Para Piyasası	8,50-8,80	10.01.2014	15.093.864	5,65-6,00	02.01.2013	5.000.817
Borsa Para Piyasası	8,60-8,65	20.01.2014	12.654.291	6,10-6,50	28.01.2013	30.048.326
Borsa Para Piyasası	8,65	09.01.2014	1.460.605	6,10-6,50	29.01.2013	15.026.225
Borsa Para Piyasası	--	--	--	6,50	25.01.2013	20.026.655
Toplam			263.467.755			147.811.690

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

7 Türev araçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in türev araçlardan kaynaklanan finansal yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Türev araçlardan kaynaklanan yükümlülükler	26.849	--
Toplam	26.849	--

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yapmış olduğu vadeli işlem sözleşmeleri gereği oluşan taahhütleri aşağıdaki gibidir.

Türev araç tanımı	31 Aralık 2013							
	Kısa pozisyon				Uzun pozisyon			
	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)	Nominal tutarı	Cinsi	Nominal tutarı (TL)	Gerçeğe uygun değeri (TL)
TL / Yabancı para								
Yabancı para swap sözleşmeleri	37.800	İngiliz Sterlini	127.307	7.571	--	--	--	--
Yabancı para swap sözleşmeleri	250.000	ABD Doları	517.227	19.278	--	--	--	--
Toplam			642.534	26.849	--	--	--	--

8 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer alacaklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
VIOP teminatları ⁽¹⁾	585.909	427.484
Personelden alacaklar	10.021	8.262
Diğer	70.489	95.472
Toplam	666.419	531.218

⁽¹⁾ Şirket'in kendi adına vadeli işlem opsiyon piyasasında işlem yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Diğer borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	769.541	536.715
Toplam	769.541	536.715

9 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Ana faaliyeti
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	
Halk Portföy ^(*)	25,00	25,00	Portföy yönetimi
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012	
Toplam varlıklar	7.091.152	5.388.275	
Toplam yükümlülükler	(516.794)	(150.923)	
Net varlıklar	6.574.358	5.237.352	
İştiraklerin net varlıklarındaki Şirket'in payı	1.643.589	1.309.338	
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	1.643.589	1.309.338	

	1 Ocak - 31 Aralık 2012	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Toplam gelirler	4.686.858	2.344.308
Dönem kârı/(zararı)	1.349.184	476.320
Diğer kapsamlı gelirler	(12.180)	--
Şirket'in iştirakinin dönem kâr/(zararında) payı	337.296	119.080
Şirket'in iştirakinin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu payı	334.251	119.080

^(*)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.

10 Peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Peşin ödenmiş giderler	168.503	109.770
Toplam	168.503	109.770

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 72

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

11 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Makine ve cihazlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	329.397	1.477.289	1.394.153	3.200.839
Alımlar	110.494	571.518	127.445	809.457
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	439.891	2.048.807	1.521.598	4.010.296
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	439.891	2.048.807	1.521.598	4.010.296
Alımlar	209.817	131.922	190.538	532.277
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	649.708	2.180.729	1.712.136	4.542.573
Birikmiş amortisman				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	106.556	883.257	411.043	1.400.856
Dönem gideri	63.770	352.746	294.882	711.398
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	170.326	1.236.003	705.925	2.112.254
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	170.326	1.236.003	705.925	2.112.254
Dönem gideri	112.543	324.638	311.550	748.731
Çıkışlar	--	--	--	--
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	282.869	1.560.641	1.017.475	2.860.985
Net defter değeri				
1 Ocak 2012	222.841	594.032	983.110	1.799.983
31 Aralık 2012	269.565	812.804	815.673	1.898.042
31 Aralık 2013	366.838	620.088	694.662	1.681.588

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.933.250 TL'dir (31 Aralık 2012: 2.933.250 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Yazılım programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	1.105.090
Alımlar	325.516
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	1.430.606
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	1.430.606
Alımlar	121.161
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	1.551.767
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	879.208
Dönem gideri	153.199
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	1.032.407
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2013	1.032.407
Dönem gideri	214.741
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2013	1.247.148
Net defter değeri	
1 Ocak 2012	225.882
31 Aralık 2012	398.199
31 Aralık 2013	304.619

Şirket'in 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 74

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dava karşılıkları	92.928	22.823
Acente gider katılım payı	72.909	20.110
Telefon gider tahakkukları	29.475	15.000
MKK Takasbank komisyon gideri	18.977	36.772
Hisse-tahvil borsa payı	5.090	33.111
Diğer gider karşılıkları	202.539	186.052
Toplam	421.918	313.868

Bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
BPP İşlem Teminatları (Takasbank)	327.800.000	186.000.000
BİST	11.922.000	11.922.000
Sermaye Blokajı (Takasbank)	1.750.000	1.750.000
VIOP Garanti Fonu	--	160.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	41.720	26.504
Toplam	341.515.496	199.860.280

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'de 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları tutarında yabancı menkul kıymetler piyasasında işlem yapabilmek amacıyla verilmiş teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Emanette bulunan (nominal)		
Hisse senedi	735.672.401.585	441.906.882.605
Varantlar	4.288.450.000	2.559.629.000
Diğer menkul kıymetler	849.518.085	480.221.283
VIOP sözleşmeleri (adet)	2.448	4.408

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Takasbank'da 6.926.160 TL tutarında müşteriler adına tutulan VIOP işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 7.915.353 TL).

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Açık olan işlem tutarı	13.074.232	29.601.540

Davalar

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 131.648 TL (31 Aralık 2012: 143.382 TL) olup, söz konusu davalar için 92.928 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2012: 22.823 TL).

14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	577.546	396.815
- Personel temettü primi karşılığı	951.683	--
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	263.542	284.846

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 76

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Kullanılmayan izin karşılığı

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarıdır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Dönem başı	396.815	367.026
Dönem içindeki artış	239.074	94.986
Dönem içinde ödenen	(58.343)	(65.197)
Dönem sonu	577.546	396.815

Personel temettü primi karşılığı

Personel temettü primi karşılığı, Şirket'in, 2013 yılı kâr dağıtımında personeline dağıtmayı öngördüğü 951.683 TL temettü priminden oluşmaktadır (31 Aralık 2012: Yoktur).

Kıdem tazminatı

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

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Dönem başı	284.846	236.149
Faiz maliyeti	21.363	20.610
Hizmet maliyeti	55.155	49.651
Dönem içi ödemeler	(86.947)	(334.548)
Aktüeryal fark	(10.875)	312.984
Dönem sonu	263.542	284.846

15 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

09 Nisan 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla Şirket'in sermayesi tamamı 2012 yılı net dönem kârından karşılanmak üzere 9.000.000 TL artırılarak 55.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 55.000.000 TL'dir (31 Aralık 2012: 46.000.000 TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerinde 55.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 24.750.000 TL'si (A) Grubu, 30.250.000 TL'si (B) Grubudur. Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar tarafından seçilecek en az 5 (beş) üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yürütülür. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Aralık 2013			31 Aralık 2012		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T.Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45,00	24.750.000	24.750.000	45,00	20.700.000	20.700.000
T.Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54,94	30.217.000	30.217.000	54,94	25.272.400	25.272.400
Diğer (B Grubu)	0,06	33.000	33.000	0,06	27.600	27.600
Toplam	100,00	55.000.000	55.000.000	100,00	46.000.000	46.000.000

Kârdan 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 kârının 5%'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin 5%'ini aşan tüm kâr payı dağıtımlarının 10%'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin 50%'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 5.725.924 TL tutarında kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekleri (yasal yedekler) bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 5.112.915 TL).

Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (menkul değerler değer artış fonu)

Menkul değerler değer artış fonu, satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlardan çıkarılana veya değer düşüklüğüne uğrayana kadar satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlarda gerçeğe uygun değerlerinde meydana gelen birikmiş net değişiminden oluşmaktadır.

Diğer kazançlar

31 Aralık 2012 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için geçerli olan TMS 19'un (2011) yeni halindeki değişiklikten kaynaklanan tanımlanmış fayda yükümlülüklerinin muhasebeleştirilmesi ile ilgili tüm aktüeryal kayıp ve kazançlar, diğer kapsamlı gelir altında "diğer kazançlar" olarak muhasebeleştirilmektedir.

Geçmiş yıllar kârları

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.015.239 TL tutarında geçmiş yıllar kârları bulunmaktadır (31 Aralık 2012: 569.272 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16 Satış gelirleri ve satışların maliyeti

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	217.099.652	141.916.923
Banka bonosu satışları	5.220.095	7.012.881
Hisse senedi satışları	4.321.470	2.096.018
Yatırım fonu satışları	4.266.370	2.692.725
Özel sektör tahvili satışları	4.108.037	1.036.658
Hizmetler		
Hisse senedi komisyon gelirleri	14.833.008	10.428.854
Halka arz aracılık gelirleri	7.908.198	2.555.208
Kredi faizleri	7.819.786	6.174.557
VİOP komisyon gelirleri	2.143.442	1.688.809
Danışmanlık hizmet gelirleri	929.060	1.432.793
Fon yönetim komisyon gelirleri	756.766	426.112
Diğer faaliyet gelirleri	543.758	702.522
Temerrüt faizleri	172.932	185.106
Toplam hizmet gelirleri	34.270.796	23.593.961
Hizmet gelirlerinden indirimler		
Acente ve müşteri komisyon iadeleri	(2.679.275)	(575.055)
Toplam hizmet gelirlerinden indirimler	(2.679.275)	(575.055)
Toplam satış gelirleri	267.443.299	177.774.111
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları	(216.847.038)	(141.455.371)
Banka bonosu satışları	(5.219.955)	(7.003.878)
Hisse senedi satışları	(4.281.522)	(2.103.377)
Yatırım fonu satışları	(4.250.000)	(2.120.039)
Özel sektör tahvili satışları	(4.069.412)	(1.030.607)
Toplam satışların maliyeti	(234.667.927)	(153.987.697)
Brüt kâr	32.775.372	23.786.414

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

17 Pazarlama ve genel yönetim giderleri

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Personel giderleri	12.933.954	9.169.795
- Ücretler	9.810.648	6.595.290
- Personel sigorta giderleri	1.658.289	1.285.130
- Personel yemek giderleri	435.470	357.477
- Personel servis giderleri	586.304	272.492
- Diğer personel giderleri	443.243	659.406
Amortisman giderleri ve itfa payları	963.472	864.597
Kira giderleri	872.452	890.467
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	750.275	742.919
Denetim ve danışmanlık giderleri	552.922	136.309
Veri ekran giderleri	518.006	53.388
Kurumsal finansman giderleri	503.183	87.379
Elektrik, su ve telefon giderleri	378.313	460.439
Vergi resim ve harçlar	371.888	665.135
T. Halk Bankası AŞ ortak gider katılım payı karşılık gideri	337.884	108.717
Bakım onarım gideri	110.691	66.150
Diğer	1.374.461	912.367
Toplam	19.667.501	14.215.492

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Pazarlama giderleri		
Borsa payı giderleri	1.908.153	1.257.419
Halka arz satış komisyonları	1.721.873	253.792
Veri ekran giderleri	488.773	660.245
Data sunucu giderleri	440.560	458.241
Reklam ilan ve aidat giderleri	325.986	149.647
Komisyon ve hizmet giderleri	325.558	354.743
Sponsorluk giderleri	212.500	250.000
Borsa ve birlik aidatları	149.395	35.016
Borsa uzaktan erişim gideri	98.867	91.895
Temsil ve ağırlama giderleri	66.188	5.913
İnternet ve web sitesi giderleri	49.238	41.722
Diğer	2.041	53.417
Toplam	5.789.132	3.612.050

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 80

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

18 Niteliklerine göre giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda 963.472 TL tutarındadır (31 Aralık 2012: 864.597 TL). 31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda kıdem tazminatı karşılığı gideri 76.518 TL, izin karşılığı gideri 239.074 TL'dir (31 Aralık 2012: 383.245 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, 94.986 TL izin karşılığı gideri).

19 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Diğer hizmet gelirleri ⁽¹⁾	625.218	639.825
Diğer gelir ve kârlar	325.568	27.804
Konusu kalmayan karşılıklar	4.310	55.963
Toplam	955.096	723.592

⁽¹⁾ Müşterilerden alınan havale komisyonları ve verilen destek hizmetlerinden oluşmaktadır.

<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Dava karşılık gideri	70.105	8.300
Diğer gider ve zararlar	20.956	(1.744)
Toplam	91.061	6.556

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

20 Finansal gelirler / giderler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Mevduat faiz gelirleri	17.664.961	5.175.215
Ters repo faiz gelirleri	3.567.876	3.988.642
Devlet tahvili/hazine bonosu itfa kupon faiz ve reeskont gelirleri	1.676.598	1.136.661
Kur farkı gelirleri	193.858	--
Hisse senedi reeskontları	27.573	2.807.109
İştiraklerden temettü gelirleri	7.728	2.292
Diğer	169.315	151.336
Toplam	23.307.909	13.261.255

<i>Finansal giderler</i>	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Kredi faiz giderleri	16.095.425	4.023.620
Repo faiz giderleri	3.790.117	3.270.459
Teminat mektubu komisyonları	725.916	206.513
Devlet tahvili/hazine bonosu reeskont giderleri	186.392	--
Kur farkı gideri	155.357	--
Hisse portföy yönetim zararı	74.619	--
Toplam	21.027.826	7.500.592

21 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2013 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. Kâr 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 kavuşturmaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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 metotları 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 kâr 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.

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kâr rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Vergi öncesi kâr	10.800.153	12.555.651
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	2.160.031	2.511.130
Kanunen kabul edilmeyen giderler	16.288	8.741
Vergiden muaf gelirler	(60.696)	(23.196)
Vergi gideri	2.115.623	2.496.675

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, Şirket’in efektif vergi oranı %20’dir (31 Aralık 2012: %20).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
Cari dönem vergi gideri	2.311.669	1.999.482
Ertelenen vergi (geliri)/gideri	(196.046)	497.193
Vergi gideri	2.115.623	2.496.675

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem kârı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenen kurumlar vergisi" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Önceki dönemden devir	60.882	(189.206)
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(2.311.669)	(1.999.482)
Ödenen vergiler	3.417.919	2.249.570
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	1.167.132	60.882

Ertelenmiş vergi

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Personel temettü prim karşılığı	190.337	--
İzin karşılığı	115.509	79.363
Kıdem tazminatı karşılığı	52.708	56.969
Dava karşılığı	18.586	4.565
Şüpheli alacak karşılığı	6.519	4.092
Alım satım amaçlı türev finansal borçlar	5.370	--
Diğer	--	5.674
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	389.029	150.663
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Finansal yatırımlar	538.764	509.919
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	85.886	76.618
Diğer	13.371	6.988
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	638.021	593.525
Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(248.992)	(442.862)

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 84

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

22 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.

23 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Nakit ve nakit benzerleri		
T. Halk Bankası AŞ	231.945.688	151.660.156
Toplam	231.945.688	151.660.156
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
T. Halk Bankası AŞ	1.598.600	--
Londra iştirak masrafları	363.776	--
Halk Yatırım Menk. Değ. AŞ B Tipi Şemsiye Fonu	46.526	15.141
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	32.450	16.225
Halk Yatırım AŞ B tipi Likit Fon	11.894	23.112
Halk Sigorta AŞ	5.936	47.200
Halk GYO AŞ	5.900	29.500
Halk Portföy Yönetimi AŞ	3.221	6.166
Halk Yatırım AŞ BİST 30 Endeks Fon	2.850	3.851
Diğer	188	2.850
Toplam	2.071.341	144.045
	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
İlişkili taraflara borçlar		
T. Halk Bankası AŞ	829.298	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	93	--
Halk Portföy Yönetimi AŞ	--	7.835
Halk Sigorta AŞ	--	55
Toplam	829.391	7.890

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>T. Halk Bankası AS</u>		
Mevduat faiz gelirleri	13.374.522	5.175.215
Halka arz aracılık gelirleri	3.150.000	1.053.992
Danışmanlık hizmet gelirleri	212.400	125.000
Fon yönetim komisyon gelirleri	--	87.787
<u>Halk Yatırım Fonları</u>		
Fon yönetim komisyon gelirleri	755.126	331.905
<u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AS</u>		
Halka arz komisyonu	4.681.598	--
Danışmanlık hizmet gelirleri	57.500	400.000
<u>Halk Finansal Kiralama AS</u>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.950	500.000
<u>Halk Sigorta AS</u>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	73.750	115.000
Komisyon geliri	16.463	--
<u>Halk Hayat ve Emeklilik AS</u>		
Hizmet gelirleri	332.270	140.663
Komisyon geliri	59.946	--
<u>Halk Portföy Yönetimi AS</u>		
Hizmet gelirleri	63.845	--
<u>Halk Faktoring AS</u>		
Hizmet gelirleri	2.950	--
<u>Halkbank A.D. Skopje/Macedonia</u>		
Hizmet gelirleri	2.950	--
Toplam	22.786.270	7.929.562

Şirket, brüt kârına konu olan gelirlerinin ve finansal gelirlerinin önemli bir kısmını ilişkili şirketlerden sağlamaktadır.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 86

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

İlişkili taraflara giderler

	1 Ocak - 31 Aralık 2013	1 Ocak - 31 Aralık 2012
<u>T. Halk Bankası AŞ</u>		
Acenta komisyon iadesi	2.574.957	657.236
Halka arz komisyon iadesi	1.721.873	253.792
Kira giderleri	662.036	670.277
Katılım payı giderleri	349.776	108.717
Kullanılan kredi faiz gideri	235.258	--
Sponsorluk giderleri	200.000	250.000
Banka masrafları	11.763	--
Teminat mektubu komisyonları	7.440	6.895
<u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u>		
Kira giderleri	210.416	220.190
<u>Halk Portföy Yönetimi AŞ</u>		
Komisyon gideri	64.539	--
Faiz gideri	2.329	47.252
<u>Halk Sigorta AŞ</u>		
Personel giderleri - sağlık sigortası giderleri	227.139	185.427
Repo faiz gideri	226	--
<u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u>		
Personel giderleri - vefat sigortası giderleri	22.311	40.056
Repo faiz gideri	421	--
Toplam	6.290.484	2.439.842

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2013 tarihinde sona eren yılda, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.921.974 TL'dir (31 Aralık 2012: 1.565.923 TL).

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri: V No: 34 sayılı "Araç 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.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24.1. 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 2013	Alacaklar				Bankalardaki mevduat ^(*)	Finansal yatırımlar ^(**)
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer Taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	2.071.341	288.244.884	--	666.419	268.901.325	12.300.589
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	2.071.341	288.152.613	--	666.419	268.901.325	12.300.589
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)	--	32.596	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	32.596	--	--	--	--
- 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 1.068.542 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

^(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat ^(*)	Finansal yatırımlar ^(**)
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	144.045	206.362.895	--	531.218	151.790.722	44.839.498
- Azami riskin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	206.362.895	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	144.045	206.270.624	--	531.218	151.790.722	44.839.498
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)	--	20.460	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	20.460	--	--	--	--
- 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 123.584 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

^(**) Uzun vadeli finansal yatırımlar dahil edilmemiştir. Hisse senetleri kredi riski taşımadığından finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2013						
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	--	--	--	--
	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
31 Aralık 2012						
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	--	--	--	--

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 90

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24.2. Likidite riski

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	512.994.796	513.774.234	513.774.234	--	--	--
Finansal borçlar	263.467.755	264.235.183	264.235.183	--	--	--
Ticari borçlar	249.500.192	249.512.202	249.512.202	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler						
Türev finansal yükümlülükler	26.849	(9.791)	--	(9.791)	--	--
Swap sözleşmeleri						
Nakit çıkışı	--	632.743	--	632.743	--	--
Nakit girişi	26.849	(642.534)	--	(642.534)	--	--

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Türev olmayan finansal yükümlülükler	351.330.228	351.670.243	351.670.243	--	--	--
Finansal borçlar	147.811.690	148.123.998	148.123.998	--	--	--
Ticari borçlar	203.518.538	203.546.245	203.546.245	--	--	--
Türev finansal yükümlülükler						
Türev finansal yükümlülükler	--	--	--	--	--	--
Swap sözleşmeleri						
Nakit çıkışı	--	--	--	--	--	--
Nakit girişi	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Dönen varlıklar (A)	577.205.257	408.939.215
Kısa vadeli borçlar (B)	515.964.476	353.020.487
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	1,12	1,16

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24.3. Piyasa riski

Kur riski

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla, Şirket'in TL karşılığı 814.306 TL olan, 381.533 ABD Doları (31 Aralık 2012: Yoktur) tutarında nakit ve nakit benzerleri bulunmaktadır. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in vergi öncesi kârının ve özkaynaklarının diğer değişkenler sabit tutulduğunda, ABD dolarındaki %10 değişiklik karşısındaki duyarlılığı 81.431 TL'dir (31 Aralık 2012: Yoktur).

Fiyat riski

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

Borsa İstanbul AŞ'de ("BİST") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve maliyet değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, BİST endeksinde %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kâr/zararı üzerindeki etkisi 813.914 TL'dir (31 Aralık 2012: 632.907 TL).

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

		31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.893.024	39.682.338
	Bankalardaki vadeli mevduat	255.314.345	145.080.998
	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	1.068.542	123.584
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	60.721.458	46.595.795
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	263.467.755	147.811.690
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar	8.407.565	5.157.160
Finansal yükümlülükler		--	--

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kâr/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2013 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 kârı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2012 yılı için de uygulanmıştır.

	Kâr / (zarar)		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2013				
Finansal yatırımlar	(28.739)	9.541	(28.739)	9.541
31 Aralık 2012				
Finansal yatırımlar	(112.892)	138.306	(112.892)	138.306

24.4. Sermaye yönetimi

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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, kaldıraçlı alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 10.570.000 TL ve 2.087.000 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.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Sunuş

Şirket'in 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 68.772.284 TL'dir (31 Aralık 2012: 60.353.281 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

- Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,
- Risk karşılığı,
- Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2013 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.

Kurumsal Yönetim

31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Pozisyon riski	24.728.696	18.151.135
Karşı taraf riski	13.521.422	7.519.248
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	38.250.118	25.670.383

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 94

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Finansal araçlar

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

"IFRS 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 Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
**31 Aralık 2013 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

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

31 Aralık 2013	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	20.129.609	--	--	20.129.609
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	310.128	4.912.997	--	5.223.125
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	--	(26.849)	--	(26.849)
31 Aralık 2012	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	51.168.564	--	--	51.168.564
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	--	3.630.786	--	3.630.786
Finansal yükümlülükler				
Türev araçlar	--	--	--	--

Gerçeğe uygun değerleri, seviye 2 üzerinden gösterilen Halk Hayat ve Emeklilik AŞ ve Halk Faktoring AŞ'nin gerçeğe uygun değerleri, bağımsız bir değerlendirme kuruluşu tarafından, karşılaştırılabilir firma değeri yöntemine göre değeri piyasa değeri/defter değeri çarpanı kullanılarak bulunan tutar ile net aktif değerine göre hesaplanan tutarın eşit ağırlıklı ortalaması alınarak hesaplanmıştır.

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ, cari yılda halka arz olduğundan, gerçeğe uygun değeri, piyasada oluşan fiyatla belirlenmiş olup, yukarıdaki tabloda seviye 1 olarak gösterilmiştir.

26 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

Sunuş

Kurumsal Yönetim

Finansal Bilgiler

Halk Yatırım 2013 Faaliyet Raporu - 96



Genel Müdürlük
Halide Edip Adivar Mah.
Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4
34382 Şişli / İSTANBUL
Telefon: (212) 314 81 81
Faks: (212) 221 31 81

Çağrı Merkezi
444 4255 (444 HALK)



www.halkyatirim.com.tr