

Geçmişimizden aldığımız güçle...

Dünyanın ilk borsası olma özelliğini taşıyan Kütahya Aizanoi'de bulunan taş bloklardan bir örnek.

Kurumsal Değerlerimiz

Halk Yatırım, kurumsal değerleri olarak; sermaye piyasalarında müşteri odaklı, piyasa merkezli, dinamik ve yenilikçi, çalışanına değer veren, ekip çalışmasına inanan, yasalar, kurumsal yönetim ilkeleri ve etik değerlere bağlı, objektif ve tarafsız çalışmayı ilke edinmiştir.

İçindekiler

3 - Kurumsal Profil • 6 - Başlıca Göstergeler • 8 - Yönetim Kurulu Başkanının Mesajı • 10 - Genel Müdürün Mesajı
14 - Yönetim Kurulu • 16 - Üst Yönetim • 18 - Makroekonomik Görünüm • 22 - 2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi
• 35 - Halkbank Hakkında • 36 - Organizasyon Şeması • 38 - Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı • 44 - 31 Aralık
2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu • İletişim

Ülkemiz tarifsiz derinlikte bir kültürel miras sahibidir. Bu olağanüstü özellik her bireye, her tüzel kişiye sosyal sorumluluk yüklemektedir kanaatindeyim. Konuyu bir perspektif çerçevesinde açıklamak istiyorum;

Chicago Mercantile Exchange PIT TRADING ile, London Metal Exchange de Ring Trading ile 1800'lü yılların tellal piyasa [open outcry] rituelini halen devam ettirmektedir. Hayranlıkla izlediğimiz bu piyasa fenomeninin 2000 yıl öncesinde bizim topraklarımızda da yapıyor olduğunu biliyor muyuz? Aizanoi antik kentinin [Çavdarhisar-Kütahya] avlu-pazar [macellum] yerleşkesindeki yuvarlak pit podyum [tholos] yapıdan bahsediyorum.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Müdürü olarak sizleri (<http://whc.unesco.org/en/tentativelists/5724/>) linkine tıklayarak 1824'te keşfedilen ve ancak 100 yıl sonra 1926'da Alman Arkeoloji Enstitüsü tarafından [günümüzde Pamukkale Üniversitesi ile birlikte] yürütülen kazılar sonrasında, 5724 referans numarasıyla UNESCO Dünya İnsanlık Mirası adaylığı başvurusu yapılan [Nisan 2012] Aizanoi hakkında bilgi sahibi olmaya davet ediyorum.



Murat ÇETİNKAYA
Genel Müdür

Aizanoi
(Çavdarhisar-Kütahya)
Turkey

Date of Submission:
13/04/2012

Criteria:
(ii)(iv)

Category:
Cultural

Submitted by:
Permanent Delegation of
Turkey to UNESCO

State, Province or Region:
District of Çavdarhisar,
Province of Kütahya

Coordinates:
N39 11 41 E29 37 49

Ref.: 5724

UNESCO

Aizanoi Antik Kenti 2.000 yıl öncesinin ticaretine dair izleri günümüze taşıyor...

Antik Frigya'ya bağlı olarak yaşayan Aizanitis'lerin ana yerleşkesi olan Aizanoi, en parlak dönemini ikinci ve üçüncü yüzyılda yaşamış; yün, şarap ve tahıl üretimi ile zenginleşmiştir.

Aizanoi'da M.S. II. yüzyılın ikinci yarısına ait, bugün dünyanın en eski borsası olduğu söylenen, olasılıkla bir gıda pazarı (macellum) yer almaktadır. Yuvarlak biçimli bu yapının duvarlarındaki hem Latince hem Grekçe yazıtlar burada satılan malların takas eşdeğerlerine ilişkin açıklamalar içermektedir.



Kütahya şehir merkezine 57 km. uzaklıkta Çavdarhisar ilçesinde yer alan Aizanoi Antik Kenti, Zeus adına inşa edilen Anadolu'nun en iyi korunmuş tapınağına ev sahipliği yapmaktadır. Kentte ayrıca, büyük bir tiyatro ile buna bitişik stadyum, biri mozaikli olmak üzere iki hamam ve gymnasium, Kocaçay üzerinde iki adedi halen kullanılır durumda olan beş köprü ile antik baraj, borsa binası, sütunlu caddeler, nekropol alanları ve Meter Steune'nin kutsal mağarası bulunmaktadır.

Kurumsal Profil

Küresel finansal kriz sonrasında ülkemizin önünde açılan yepyeni sermaye piyasaları ufkunun idraki içinde olan Halk Yatırım, yurt içi sermaye piyasalarının öncüsü ve paydaşı olma kararlılığındadır.

Halk Yatırım,

- verimlilik ve güvene dayalı müşteri ilişkilerinin geliştirilmesi ve sürdürülmesi,
- güncel ve objektif bilginin yatırımcılarla paylaşılması,
- teknolojik yeniliklerin hizmet platformuna entegre edilmesi,
- dağıtım kanallarının etkin kullanılması

temellerinde yapılandığı etkinliğe ve verimliliğe odaklı iş modeliyle Türkiye'nin dünyaya açılan lider ve öncü aracı kurumlarından biri konumuna gelmeyi ve Halk Grubu'nun sermaye piyasalarındaki referans noktası ve etkin gücü olmayı hedeflemektedir.

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

işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Kuruluş: 1997

Şube Sayısı: 11

Acente Sayısı: Tüm Halkbank şubeleri

Alternatif Dağıtım Kanalları:

www.halkyatirim.com.tr

Yatırım Dialog (444 HALK)
(444 4255)

www.halkbank.com.tr

(Yatırım Menüleri)

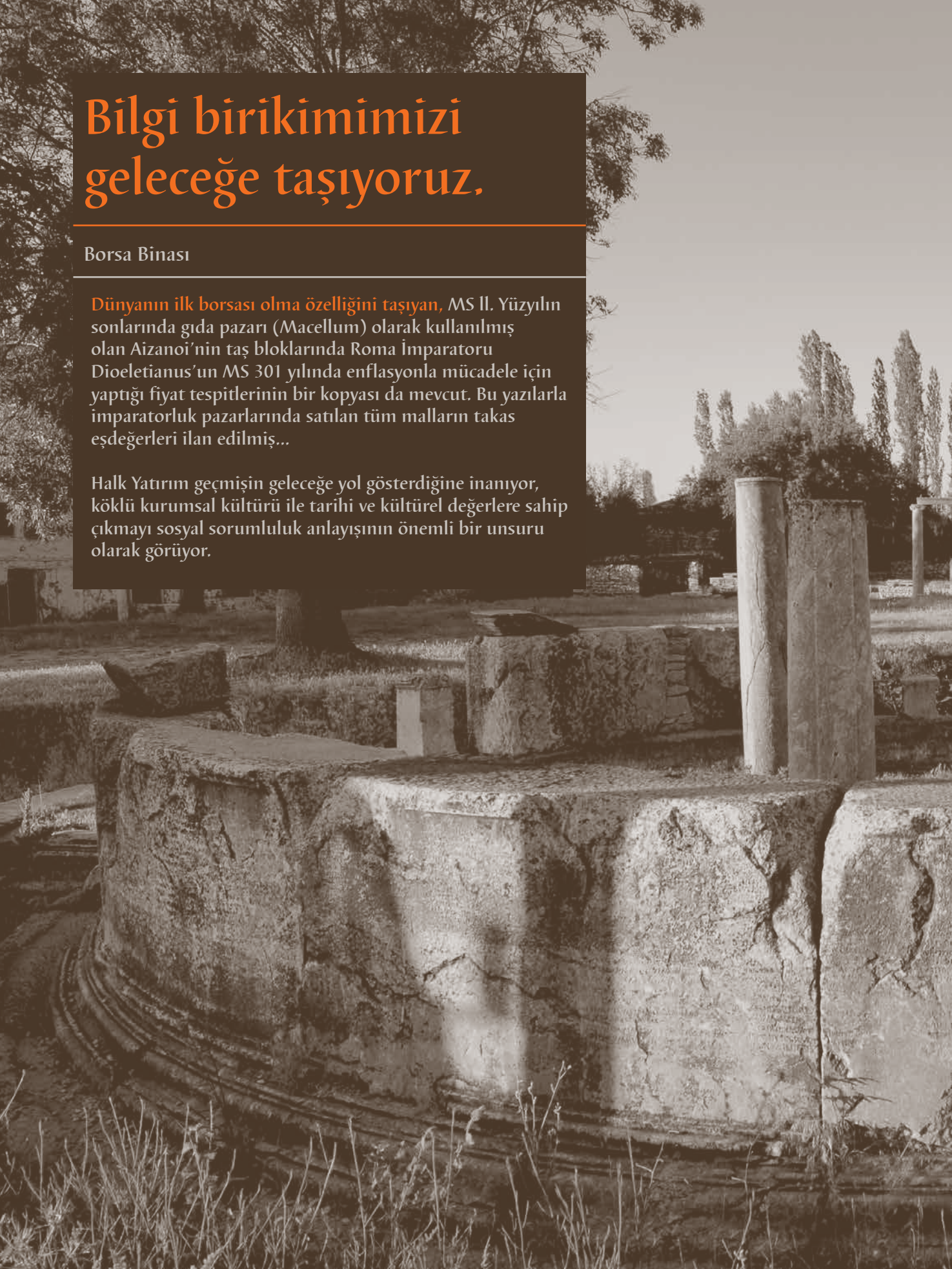
Halk Yatırım bir T. Halk Bankası A.Ş. (Halkbank) bağlı ortaklığıdır (%99,9).

Bilgi birikimimizi geleceğe taşıyoruz.

Borsa Binası

Dünyanın ilk borsası olma özelliğini taşıyan, MS II. Yüzyılın sonlarında gıda pazarı (Macellum) olarak kullanılmış olan Aizanoi'nin taş bloklarında Roma İmparatoru Dioeletianus'un MS 301 yılında enflasyonla mücadele için yaptığı fiyat tespitlerinin bir kopyası da mevcut. Bu yazılarla imparatorluk pazarlarında satılan tüm malların takas eşdeğerleri ilan edilmiş...

Halk Yatırım geçmişin geleceğe yol gösterdiğine inanıyor, köklü kurumsal kültürü ile tarihi ve kültürel değerlere sahip çıkmayı sosyal sorumluluk anlayışının önemli bir unsuru olarak görüyor.

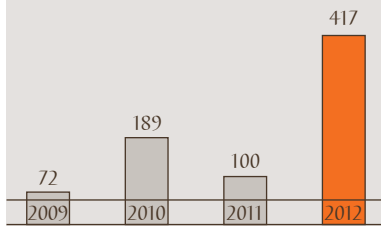




Başlıca Göstergeler

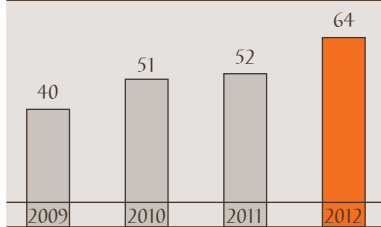
Özet Finansal Göstergeler	31.12.2012	31.12.2011
Bilanço Kalemleri		
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	410.170.222	95.321.243
Nakit ve Nakit Benzerleri	151.792.848	8.986.943
Duran Varlıklar	7.238.590	4.291.149
Toplam Varlıklar	417.408.812	99.612.392
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	353.020.488	47.694.056
Uzun Vadeli Yükümlülükler	284.846	236.149
Özkaynaklar	64.103.478	51.682.187
Net Dönem Kârı/(Zararı)	10.058.976	10.335.913
Toplam Kaynaklar	417.408.812	99.612.392
Gelir Tablosu Kalemleri		
Brüt Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	23.786.414	26.182.630
Faaliyet Kârı/(Zararı)	6.675.908	11.308.214
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	12.555.651	12.921.920
Vergi	2.496.675	2.586.007
Net Dönem Kârı/(Zararı)	10.058.976	10.335.913
Finansal Rasyolar		
Likidite Oranları		
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	%116	%200
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	%43	%19
Mali Yapı Oranları		
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar	%85	%48
Özkaynaklar/Varlıklar	%15	%52
Kârlılık Oranları		
Net Kâr/Varlıklar	%2	%10
Net Kâr/Özkaynaklar	%16	%20

Toplam Varlıklar (milyon TL)



YBBO (08-12): %83

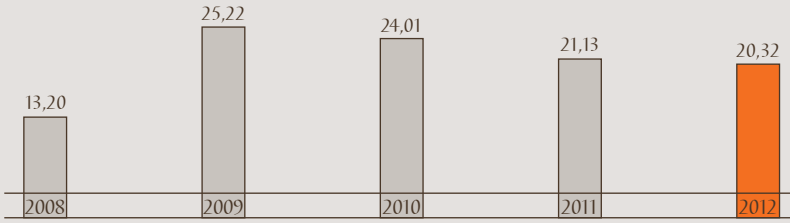
Özkaynaklar (milyon TL)



YBBO (08-12): %20

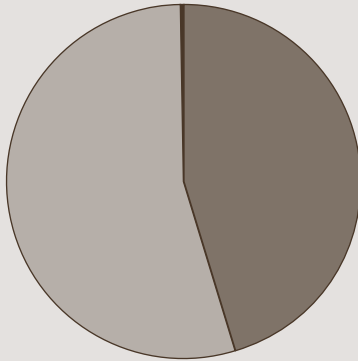
Aracılık faaliyet gelirlerinin ve kârlılıklarının belirgin şekilde azaldığı bir yılda Halk Yatırım kârlılığını korumayı başarmış ve %20 özsermaye kârlılığı ile yılı kapatmıştır.

Özsermaye Kârlılık Oranları * (%)



* VUK'a göre hesaplanmıştır.

Ortaklık ve Sermaye Yapısı



%45,00 T. Halk Bankası A.Ş. A Grubu
20.700.000,00 TL

%54,94 T. Halk Bankası A.Ş. B Grubu
25.272.399,91 TL

%0,06 Diğer
27.600,09 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 fonlarını ve belli bir tutar üzerinde olmak kaydıyla 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



Halk Yatırım geleceğe altyapı, insan kaynağı, bilgi ve tecrübe yatırımı yaparken, bir finansal süpermarket olma ilkesiyle ilerleyen Halkbank ve Bağlı Ortaklıkları Grubu'nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olma yolunda önemli adımlar atmaktadır.

Dengelerin dinamik olarak değiştiği ve giderek artan bir rekabetin yaşandığı yeni ekonomik konjunktürde 2008 küresel finansal krizi sonrasında ülkemizin önünde yepyeni bir ufuk açılmıştır. Küresel likidite ortamının gelişmekte olan ülkelere para akışını desteklediği 2012 yılında ülkemiz, varlık performansları açısından benzer piyasalardan pozitif ayrışmaya devam etmiştir. Önümüzdeki süreçte, söz konusu finansal ve ekonomik ortamın ülkemiz sermaye piyasalarına olumlu yansımaya devam etmesini bekliyoruz.

2012 yılı Halk Yatırım için, Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Faaliyetleri Projesi ile bir önceki yıl başlatılan Banka ile entegrasyon sürecinin ilk sonuçlarının alınmaya başlandığı bir yıl olmuştur.

Sermaye piyasalarında faaliyette olan Halk Yatırım, halen SPK gözetiminde yeniden yapılanma gayreti içinde olan aracı kurum sektörünün geleceğine inanmaktadır. Şirketimiz, bir yandan bu geleceğe altyapı, insan kaynağı, bilgi ve tecrübe yatırımı yaparken, diğer yandan bir finansal süpermarket olma ilkesiyle ilerleyen Halkbank ve Bağlı Ortaklıkları Grubu'nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olma yolunda önemli adımlar atmaktadır. Bizler Halk Yatırım'ın ülkemiz ekonomisinin ihtiyaçlarını adres edecek şekilde faaliyet çeşitliliğini artırarak sermaye piyasalarının her alanında çalışır konuma gelmesini ve gelirlerinin çeşitlenerek artmasını, Şirket'in ülkemizin küresel arenada artan misyonuna paralel bir bakış açısıyla yönetilmesini amaçlıyoruz.

2012 yılı Halk Yatırım için, Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Faaliyetleri Projesi ile bir önceki yıl başlatılan Banka ile entegrasyon sürecinin ilk sonuçlarının alınmaya başlandığı bir yıl olmuştur. Küresel

trendlere paralel hisse senedi alım satım aracılığı işlem hacimlerinin düştüğü, aracılık faaliyet gelirlerinin ve kârlılıklarının belirgin şekilde azaldığı bir yılda Halk Yatırım kârlılığını korumayı başarmış ve %20 özsermaye kârlılığı ile yılı kapatmıştır. Dünden daha güçlü, dünden daha kararlı ve daha güvenli bir şekilde geleceğe odaklanıyoruz. Ülkemiz sermaye piyasalarında radikal değişikliklerin olacağına ilişkin net sinyallerin alındığı bir dönemde, Şirketimizin organizasyon yapısında son 3 yıldır gerçekleştirmekte olduğumuz adımların meyvesini alıyor olmamız bizi cesaretlendirmektedir.

Geleneksel aracılık faaliyetlerinin yanında, yatırım bankacılığı fonksiyonlarından kurumsal finansman ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerinde de sektörde önemli bir oyuncu olma yönünde ilerleyen Şirketimiz, ülkemiz sermaye piyasalarının etkin ve verimli çalışmasına ana sermayedarımız Halkbank adına katkı sağlamaya ve destek vermeye devam edecektir. Önümüzdeki dönemde Halk

Yatırım'ın temel hedefi, İstanbul'un küresel bir finansal 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 olacaktır.

Heyecan verici birçok projeyi hayata geçirdiğimiz 2012 yılındaki güçlü performansımızı mümkün kılan değerli müşterilerimize, ana sermayedarımıza, çalışanlarımıza ve tüm iş ortaklarımıza Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına teşekkür ederim.



İsmail Hakkı İMAMOĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı

Genel Müdürün Mesajı



Halk Yatırım, 2010 yılında 5 senelik perspektifte hazırladığı kısa-orta vadeli yapısal dönüşüm planının ölçülebilir sonuçlarını 2012 yılında belirgin şekilde görmeye başlamıştır. Plan dahilinde ilk iki seneki yapılanmamızda zarar etmeyi dahi göz ardı etmemişken 2010-2011 ve 2012 senelerinde ortalama %22 özkaynak kârlılığını yakalayabilmiş olmak azimli çalışmalarımızda bizi motive etmektedir. Halk Yatırım 2012 sonu itibarıyla 2008-2012 arasındaki 4 senelik dönem için YBBO [yıllık bileşik büyüme oranı] olarak Toplam Varlıklarında %83, Özkaynaklarda %20, Hisse Senedi Piyasası İşlem Hacminde %35, Overall Gelişiminde %23, Net Kârda ise %25 artış performansı sergilemiş bir şirket durumundadır.

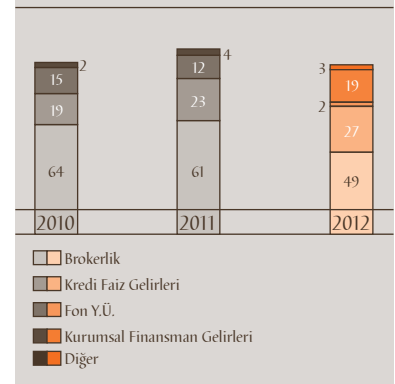
Ülkemiz sermaye piyasalarında bir dönüşüm süreci yaşarken, faaliyet çeşitliliğimizi artırıyoruz.

Etkin pazarlama, iyi para yönetimi ve nitelikli kurumsal finansman şeklinde özetlediğimiz temel stratejilerimizi ileriye taşımak kararlılığımızdır. Ana sermayedarımız T. Halk Bankası A.Ş. ile yeniden tanımladığımız işbirliğinden güçlü sonuçlar üretmeye başladık. 2012'ye girerken gider esasına dayalı acentelik modelinden gelir paylaşım sistemine geçilmesiyle Bankamızın tüm şubeleri aktif ve etkin pazarlama-satış kanalı potansiyeline dönüşmüştür. Bunun bir başlangıç olduğu bilinciyle, söz konusu dağıtım aşında farkındalık artırma yolunda azimle çalışmayı prensip edindik. Bankamızın sahada emek veren gücünü yanımıza aldığımızda ülkemizin en etkin aracı kurumlarından birisi olacağımıza inandık. Türk Bankacılık Sisteminin en büyük aktörlerinden olan T. Halk Bankası A.Ş.'nin faaliyet alanımızda Şirketimizi destekliyor olması çok anlamlıdır. Bu husus aslında bizzat ülkemiz sermaye piyasalarının önünde cari konjonktürde beliren büyüme fırsatı açısından çok önemlidir.

Para yönetimi ekseninde, varlık yönetimi faaliyet kolumuzu 2011 yılında %25 iştirak ettiğimiz Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devretmiştik. Bu durum aynı zamanda 2011 net kârımızın %30'u kadar bir potansiyel gelirden de 2012 ve sonrası için feragat etmiş olmak anlamındadır. Ancak mutlulukla ifade etmeliyim ki küçülen ve neredeyse %50'si zarar eden sektörümüzde*, 2012 senesi için sadece kârlılığımızı sürdürmekle kalmadık, faaliyet transferi sebebiyle yoksun kaldığımız söz konusu gelirlerimizin yerine farklı gelir kalemleri koyarak 2011 kârlılığımızı koruduk. Esasen acentelik kapsamında banka ile gelir paylaşımı da dikkate alındığında 2012 net kârımız 2011'in %12 üzerinde olarak değerlendirilebilir. İyi para yönetmek misyonumuzu kurulmasındaki sermayedar sıfatımız ve söz konusu şirketin pazarlama stratejilerinin uygulanmasında gösterdiğimiz etkin destek olarak yerine getirme kararlılığında olduk. Ülkemizin kolektif yatırım araçları piyasasında [yatırım fonları ve BES fonları vb] yönetilmekte olan fon miktarı kadar bu fonların niteliği de önemlidir.

Sektör olarak tüm yatırımcılarımıza reel ve nominal getirilerin bu denli düştüğü cari konjonktürde likit fonlar dışında daha nitelikli uzun vadeli yatırım perspektifli tahvil ve hisse senedi havuzları hazırlamalı, anlatmalı ve farkındalığı artırmalıyız inancındayız. Şirketimiz bu konuyu adres etmek üzere 2012 Ağustos ayında Halk Yatırım B Tipi Dinamik Yaklaşım Değişken Fon [DYD Fon]'u yatırımcımızın hizmetine sunmuş, pazarlamış, kısa sürede bu fonun büyüklüğünü 20 milyon TL seviyesine taşımıştır. DYD fon %100 hisse alabilen, %100 nakte dönebilen, bir anlamda kaldıraçsız serbest fon kıvamındadır denilebilir. Biz bu fonu kurduk ve Halk Grubu'nun para yöneticisi koluna yani iştirakimiz Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'ye emanet ettik.

Esas Faaliyet Gelir Dağılımı (%)



*TSPAKB 2012/09 verisidir.

2011'e girerken kurumsal finansman faaliyet yapılanmasını oturtan Şirketimizde 2012 yılı gelirlerimizin %19'u bu faaliyet alanından elde edilmiştir.

Bu proje, fonun piyasamızda çok önemli bir eksikliği giderme yolunda güçlü bir adım olduğuna olan inancımız sayesinde kısa zamanda büyüyecektir düşüncesindeyiz.

Yeniden yapılanma sürecimizin temel hedeflerinden bir diğeri de yatırım bankacılığı alanındaki yetkinliğimizi geliştirmek ve kurumsal finansmanı gelir tabanımızın en önemli bileşenlerinden birine dönüştürmek idi. İnanıyoruz ve mutluyuz ki Halk Yatırım hem DCM [borçlanma sermaye piyasaları] ve ECM [pay senedi sermaye piyasaları] hem de M&A [Birleşme Satınalma] işlemleriyle sermaye piyasalarımızda oldukça görünür ve beğenilir bir konuma gelmektedir. 2010'da bu alanda gelir üretmeyen bir şirket iken, 2012'de %19'unu kurumsal finansman faaliyetlerimizden elde eden bir yapıya kavuştuk.

Bu gelişme Halk Yatırım'ın iki odaklı iş modeli hedefinin hızla ve başarıyla gerçeğe dönüşmekte olduğuna işaret etmektedir. Hedefimiz aracılık hizmetlerimiz [brokerlik] ile kurumsal finansman hizmetlerimizi dengelemek ve bu iki odağın etrafında büyümeyi destekleyecek hizmet çeşitlenmesini sürdürmektir.

Hizmetlerimiz kapsamında değinmek istediğim bir diğer konu kaldıraçlı işlemlere [FOREX] ilişkindir. Şirketimiz 2012 yılı boyunca hazırlık çalışmalarını çok yönlü ve çok katmanlı yürüttüğü kaldıraçlı işlemlere, 2013 yılında başlayabilmek üzere hazırlıklarını tamamlamıştır. 2012 yıl sonu itibarıyla SPK'dan lisans beklenmektedir. Hedefimiz, bu alanda da müşterimizi objektif bilgiye dayalı araştırma faaliyetlerimizle beslemek ve kaldıraçlı işlemlerdeki mevcut talebi gerek yurt içi gerekse yurt dışı piyasalara odaklı bir ürün yapılanması içinde karşılamaktır.

Bu alanda özellikle üzerinde duracağımız konu müşterilerimizin etkin risk yönetiminin gerekliliği ve önemi konusundaki farkındalıklarını artırmak olacaktır. Halk Yatırım, kamu sermayedarlığında faaliyet gösteren ve kaldıraçlı işlemlere başlayan ilk, tüm sektörde ise bu ürünü müşterilerine sunan emsal grubundaki ilk beş hizmet sağlayıcıdan biri olmayı hedeflemektedir.

2012 yılındaki diğer memnuniyet verici gelişme teknolojik alt yapı yatırımlarımızda ulaştığımız noktadır. Hizmet platformumuzun altyapı ve etkinliğini üst seviyede tutabilmek ve geliştirmek adına önemli yatırımlara imza atmış bulunuyoruz. 2012 yılında hem mevzuat değişikliklerinin ortaya çıkardığı ihtiyaçlar hem de hedeflerimizin ve satış stratejilerinin gerektirdiği farklı teknolojilerin Şirket bünyesinde konumlandırılması ve sisteme entegrasyonu konusunda çalışmalar yürüttük; yeni bir

Halk Yatırım'da 2012'de yatırım işlemlerinin %60'a yakını elektronik platformlardan gerçekleştirilmiştir.

işlem platformu olan kaldıraçlı işlemler teknolojik altyapısının yatırım ve entegrasyonunu tamamladık; müşterilerimiz akıllı telefon işletim sistemleriyle ve tablet bilgisayarlarla tüm mobil platformlardan bize ulaşarak işlem yapabilir duruma geldiler. 2012'de müşterilerimiz işlemlerinin yaklaşık %60'ını elektronik platformlardan gerçekleştirmişlerdir. Sektör ortalamasının çok üzerinde olan bu oran Halk Yatırım'ın öngörüsüyle hayata geçirdiği teknolojik atılımların bir sonucudur. Hedefimiz bu oranı %70'e çıkarmaktır.

Borsa İstanbul A.Ş. ve İstanbul Uluslararası Finans Merkezi Projesi'nin hazırlık çalışmalarının hız kazandığı bir süreçteyiz. 2012'nin son günlerinde ülkemiz sermaye piyasalarının geleceğini şekillendirecek önemli gelişmeler yaşanmıştır. 6 Aralık 2012 tarihinde kabul edilen 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu temel düzenlemeler getirmiş, yeni kanun kapsamında İMKB ve İstanbul Altın

Borsası, Borsa İstanbul A.Ş. çatısı altında birleştirilmiştir. Ekonomik konjonktür sermaye piyasalarımızın önünde yeni bir pencere açmış görünüyor. Kamusal irade kurumları ve mevzuatı yeniden yapılandırıyor. Tarihi düşük reel faiz seviyesinde fon sahibi olanlar ile fon ihtiyacı olanlar kısa vadeli para piyasası odağından uzun vadeli sermaye piyasasına kanalize olacaklardır. Tüm ekonomik aktörler bu yapılanmaya ayak uydurmak durumundalar. Şirketimiz bu konuda kendini rekabete hazır bir yapıda konumlandırmakta ve tüm çalışmalarını bu yönde yürütmektedir. Yatırım şirketi sayısının görece azalmasını beklediğimiz yarınlarda Halk Yatırım gibi güçlü sermayedar desteğine ve yapılanmaya sahip şirketler rekabetin belirleyicisi olmakla kalmayıp üretilecek katma değer de en önemli paydaşları olacaklardır.

Ana sermayedarımız "Üreten Türkiye'nin Güçlü Bankası" T. Halk Bankası A.Ş. ile yapılandırdığımız işbirliğinden güç alarak ülkemizin sermaye piyasaları geleceğine yürüyüşümüzü sürdüreceğiz. Yatırımcılarımız ve müşterilerimiz başta olmak üzere çalışanlarımız ve T. Halk Bankası A.Ş.'ye, Halk Yatırım'ın sermaye piyasaları yürüyüşüne inanan, güvenen, destek olan gerçek-tüzel tüm kişi ve kurumlara en içten teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla,



Murat ÇETİNKAYA
Genel Müdür

Yönetim Kurulu

İSMAİL HAKKI İMAMOĞLU

Yönetim Kurulu Başkanı

1960 yılında Sürmene/Trabzon'da doğdu. Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi Yönetim Bilimleri Fakültesi'nden mezun oldu. 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 arası Bölge Koordinatörü ve 28.03.2011 - 21.07.2011 tarihleri arası 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.

MÜRSEL ERTAŞ

Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1964 yılında Ordu'da doğdu. Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Dış Ticaret Kambiyo Bölümü'nden mezun oldu. 1986 yılında T. Halk Bankası A.Ş.'de Kontrolör Yardımcısı olarak göreve başlayan ve daha sonra Müfettiş Yardımcısı, Müfettiş, Şube Müdürü, Bölge Koordinatörü ve Daire Başkanlığı görevlerinde bulunan Sayın Ertaş, 12.10.2010 tarihinden itibaren Risk Takip ve Tasfiye'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Sayın Ertaş, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

SELAHATTİN SÜLEYMANOĞLU

Yönetim Kurulu Üyesi

1962 yılında Alucra/Giresun'da doğdu. On Dokuz Mayıs Üniversitesi Fen Edebiyat Fakültesi Fizik/Kimya ve Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümlerinde okudu. Selçuk Üniversitesi Uluslararası İlişkiler ve Finans Bölümü'nde master yaptı. Adabank ve Emlakbank'ta Müfettiş Yardımcısı ve Müfettiş olarak görev aldı. T. Emlak Bankası A.Ş. Ankara Necatibey, Ulus ve Kızılay Şubelerinde Şube Müdürü olarak görev yaptıktan sonra, 2000 yılında aynı bankanın Karadeniz Bölge Baş Müdürlüğüne atandı. 2001 yılında Kamu Bankalarının yeniden yapılandırılması ile birlikte T. Halk Bankası A.Ş. Tunalı Hilmi Ankara Şubesi'nde Şube Müdürü olarak göreve başlayan Sayın Süleymanoğlu daha sonra Kızılay, Yenisehir ve Ankara Kurumsal Şubelerinde Yönetici Direktör olarak görev yaptı. 01.07.2007 tarihinde T. Halk Bankası A.Ş.'de Risk Takip ve Tasfiye'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı'na, 13.01.2009 tarihinde Operasyonel İşlemler'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı'na, 27.09.2010 tarihinde de Risk Yönetimi ve İç Kontrol'den sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı'na atanan Sayın Süleymanoğlu ayrıca Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. ve Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyeliği görevini yürütmektedir.

LEVENT EREN

Yönetim Kurulu Üyesi

1975 yılında Merzifon/Amasya'da doğdu. 1997 yılında İstanbul Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun oldu. Vakıflar Genel Müdürlüğü'nde Müfettiş Yardımcısı olarak başladı; 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 (Amerika) 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 beri Başbakan Yardımcısı Sn. Ali Babacan'ın Danışmanı olarak görev yapmaktadır. Aynı zamanda Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

LEVENT BALKAN

Yönetim Kurulu Üyesi

1961 yılında İstanbul'da doğdu. Ankara Üniversitesi İlahiyat Bölümü'nden mezun oldu. Yüksek Lisansını yine Ankara Üniversitesi'nde tamamladı. Meslek hayatına 1989 yılında Albaraka Türk Katılım Bankası'nda Dış İşler Müdürlüğü/ Müdür Yardımcısı olarak başladı. 2005-2008 yıllarında Türkiye Halk Bankası Şube müdürü olarak görev yaptı. 2008-2009 Türkiye Halk Bankası A.Ş. Uluslararası Bankacılık ve Yapılandırılmış Finansman Daire Başkanlığı/ Daire Başkanı olarak atandığı görevini 2009 yılından itibaren Türkiye Halk Bankası A.Ş. Dış İşlemler Operasyonları Daire Başkanlığı / Daire Başkanı olarak sürdürmektedir. Sayın Balkan aynı zamanda şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

OLCAY DOĞAN**Yönetim Kurulu Üyesi**

1970 yılında Kazan/Ankara'da doğdu. Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümü'nden 1992 yılında mezun oldu. 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 Başkanı olarak görev yapan Sayın Doğan, 31.03.2010 tarihinden itibaren Mevduat ve Nakit Yönetimi Daire Başkanı olarak görevini sürdürmekte olup, aynı zamanda Şirketimizde Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

AHMET KARAKAŞ**Yönetim Kurulu Üyesi**

1969 yılında Konya'da doğdu. 1993 Yılında Gazi Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1994 yılında T. Halk Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak göreve başlayan ve daha sonra Müfettiş, Risk Takip ve Tasfiye Daire Başkanı, Mevduat ve Bankacılık Hizmetleri Daire Başkanı, Esnaf Bankacılığı Daire Başkanı olarak görev yapan Sayın Karakaş, 21.07.2011 tarihinden itibaren T. Halk Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Danışmanlığı görevini yürütmektedir. Sayın Karakaş, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

DURSUN ALİ ALEV**Denetim Kurulu Üyesi**

1962 yılında İstanbul'da doğdu. 1991 Yılında Anadolu Üniversitesi İşletme Bölümü'nden mezun oldu. 1985 yılında Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de memur olarak göreve başlayan ve daha sonra Şube Müdürlüğü görevlerinde bulunan Sayın Alev, 2005 yılından itibaren Hazine Operasyonları Daire Başkanlığı görevini yürütmektedir. Sayın Alev, aynı zamanda Şirketimiz Denetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

KADIR YAYLAK**Denetim Kurulu Üyesi**

1969 yılında Adana'da doğdu. 1992 yılında Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Çalışma Ekonomisi ve Endüstri İlişkileri Bölümü'nden mezun oldu. 1993 yılında Ankara'da Milli Eğitim Bakanlığı'nda Vekil öğretmenlik yaptı. 1994 yılında T. Halk Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatını, aynı kurumda Müfettiş, Kariyer Müfettiş, Başmüfettiş, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı, Bölüm Müdürü olarak sürdürdü. 2009 yılından bu yana Vergi Yönetimi ve Muhasebe Daire Başkanı olarak görevini yürütmektedir. Sayın Yaylak, aynı zamanda Şirketimiz Denetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

SAMİ BACANAK**Denetim Kurulu Üyesi**

1961 yılında Antakya'da doğdu. 1983 yılında Gazi Üniversitesi Maliye Bölümü'nden mezun oldu. 1979 yılında Hatay Defterdarlığında vergi memuru olarak göreve başlayan Sayın Sami Bacanak, sırasıyla Muhasebat Genel Müdürlüğü, TC Ziraat Bankası A.Ş., Pamukbank T.A.Ş., T. Halk Bankası A.Ş.'de çeşitli kademelerde görev yaptı. Halen T. Halk Bankası A.Ş.'de İzmir 2. Bölge Koordinatörü olarak görev yapmakta olan Sayın Sami Bacanak, aynı zamanda Şirketimiz Denetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

Üst Yönetim



MURAT ÇETİNKAYA**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, 14.05.2012 tarihinden itibaren Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır. Sayın Çetinkaya aynı zamanda, Mayıs 2012 tarihinden itibaren İMKB Disiplin Komitesi Üyeliği ve Ağustos 2012 tarihinden bu yana da TOBB Türkiye Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

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 ayından itibaren Bilgi İşlem, İK, Mali İşler ve Operasyon 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 4 yıldır Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Pazarlama, Kurumsal İletişim, Piyasalar ve Alternatif Dağıtım Kanallarından sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

AZMİ DÖLEN**Genel Müdür Yardımcısı**

1963 yılında Ankara'da doğdu. Marmara Üniversitesi İşletme Bölümü'nden 1987 yılında mezun oldu. Aynı üniversitenin Avrupa Çalışmaları Yüksek Lisans Programını 1990 yılında tamamladı. Meslek hayatına, Marmara Üniversitesi Avrupa Topluluğu 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 Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

BÜLENT SEZGİN**Genel Müdür Yardımcısı**

1975 yılında Bandırma'da doğdu. Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü'nden 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. 27.12.2012 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.

Makroekonomik Görünüm

2012, dünya genelinde merkez bankalarının yenilikçi, daha önce denenmemiş politikalar üreterek ülke ekonomilerini büyüme rotasına çevirmeye çalıştıkları bir yıl olmuştur. Diğer taraftan yaşanan politik gelişmeler başta Avrupa kıtasında olmak üzere finansal piyasalarda dalgalanmalara yol açmıştır.

ABD Merkez Bankası ("FED"), koşullu para politikası olarak adlandırılan uygulamaları içinde Aralık ayında işsizlik hedeflemesine geçmiştir. Federal Reserve Bank of Chicago'nun Başkanı Charles Evans tarafından geliştirilen ve Evans Kuralı olarak adlandırılan yaklaşım kapsamında FED, çekirdek enflasyon %2,5'i geçmediği ya da işsizlik %6,5'in altına inmediği sürece faizleri düşük seviyede tutacağına dair bağlayıcı bir karar almıştır.

Varlığa dayalı menkul kıymetlerle birlikte ABD Hazine tahvillerinin alım programları da yeniden aktive edilmiştir. Yeni parasal genişleme politikası sonucu FED bilançosu 3 trilyon dolar seviyesine ulaşmıştır. Ekonomik faaliyet zayıf seyrettikçe aylık 85 milyar dolar tutarında menkul kıymet alım programlarının devam edeceği düşünüldüğünde, 2013 yılı sonuna doğru FED bilançosunun 4 trilyon dolara

yaklaşması mümkündür. Ancak son FED toplantıları tutanakları varlık alım programlarının 2013 içinde sonlanabileceğinin sinyallerini vermektedir.

ABD için 2012 seçim yılı olarak yaşanmıştır. Seçime giden süreçte Ohio gibi, seçim sonuçları üzerinde belirleyici etkisi olan, değişik endüstri kentlerinde Cumhuriyetçilerin yerel seçimlerden galip gelmeleri Cumhuriyetçi Aday Mitt Romney'in popülaritesini artırmıştır. Seçim günü ise yarış sanıldandan daha heyecansız gerçekleşmiş, Başkan Obama önemli çoğunlukla görevine ikinci dönem için seçilmiştir.

ABD için bir diğer tartışma konusu kamunun borç oranıdır. Kanunlarla belirlenen borçluluk sınırında bulunan ABD Hazinesi zor günler geçirmektedir. Kriz sonrası kamu harcamalarının etkisinde hızla artan borçluluk oranı seçime giden süreçte politika malzemesine dönüşmüştür.

Hem Cumhuriyetçiler hem de Demokratlar konuyu seçim sonrasına erteleyerek borçluluk sınırı sorununu istedikleri şekilde çözmeyi amaçlamışlardır. Borç tavanı harcama kesintileri ve vergi gelirleri olmak üzere iki farklı ögeden

oluşmaktadır. Cumhuriyetçiler vergi düzenlemelerinde daha esnek davranmaya çalışırken, Demokratlar vergileri ciddi oranda düzeltme arayışındadırlar. Anlaşma olmaması durumunda otomatik olarak devreye girecek olan çeşitli harcama kesintileri ekonomiye zarar verebilecektir. Bir diğer olasılık ise zaman kazanmak adına ve daha önceki yıllarda yapıldığı gibi borç tavanının yükseltilmesi olacaktır.

Avrupa'ya baktığımızda Avrupa Merkez Bankası ("ECB") Başkanı Mario Draghi'nin yenilikçi uygulamaları ve Euro'yu kurtarmak için kendini adanması öne çıkmaktadır. Uzun vadeli refinansman programı ("LTRO") ile bankacılık sisteminin likidite problemini çözen Draghi, yılın ilk yarısında artan politik tansiyon ile gündeme gelen Euro Bölgesi'nin dağılmasına ilişkin endişeleri 26 Temmuz 2012 günü Londra'da yaptığı konuşma ile dindirmiştir. Draghi, konuşmasında Euro'nun varlığını sürdürülebilmesi için ne gerekiyorsa yapılacağını açıklamıştır. Sözlü müdahale anlamına gelen bu duruş, piyasa oyuncuları tarafından saygı görmüş ve sorunlu ülkeler olarak kabul edilen İspanya ve İtalya devlet tahvillerine alışlar gelmiştir. Takiben Euro hızlı bir değerlendirme

Sınırsız Tahvil Alım Programı (OMT) kapsamında, ECB'nin niyet mektubu imzalanan ülkelerin tahvillerini piyasadan doğrudan alabileceğini açıklaması Euro'ya yönelik endişeleri azaltmıştır.

sürecine girmiş ve ABD dolarına karşı 1,33 seviyesine yükselmiştir. Hareketli geçen yaz aylarında ECB, geleneksel Ağustos sonu Jackson Hole, Wyoming Dünya Merkez Bankaları toplantısına katılmayarak kendini tamamen Euro'ya adanmış konusunda güven tazelemiştir.

2012 Eylül ayında ECB'nin açıkladığı yeni bir mekanizma ile Euro'ya yönelik endişeler iyice zayıflamıştır. Sınırsız Tahvil Alım Programı (OMT) kapsamında, ECB niyet mektubu imzalanan ülkelerin tahvillerini piyasadan doğrudan alabileceğini açıklamıştır. Bağımsız yapısı ve tarafsızlık ilkesiyle kendisini siyasetin mümkün olduğunca dışında tutmaya çalışan ECB, niyet mektubu mekanizması ile yeni mekanizmanın iç siyasete malzeme edilmesini engellemiştir.

Avrupa'da politik görünüm 2012'de ABD'ye oranla çok daha çalkantılı olmuştur. Yılın ilk yarısında Yunanistan seçimleri önemli risk unsuru olarak değerlendirilmiştir. Seçim sonucunda hükümet kurulamaması ve seçimlerin tekrarlanması piyasada risk fiyatlamasının uzun süre Euro negatif gerçekleşmesine neden olmuştur. Radikal partilerin oyları önemli ölçüde böldüğü seçim sonrasında, piyasa dostu muhafazakar Antonis Samaras

koalisyon iktidarı kurarak Euro Bölgesi'nde Yunanistan'ın üyeliğini sürdürebilmesi için gerekli ekonomik programları uygulamaya başlamıştır.

2011-2012 kriz sürecinde, AB ekonomisinin ECB'nin kararlarından çok politikacıların aldığı ya da alamadığı kararlarla şekillenmiştir. Yunanistan kamu ve İspanya bankacılık krizlerinde bu durum açıkça gözlenmiştir.

Diğer taraftan aynı dönemde, Almanya Başbakanı Angela Merkel'in AB'nin lideri olarak yükselişi açıkça gözlenmiştir. 2013 Almanya seçimleri bu nedenle önemlidir. Avrupa kıtasının geleceği ve piyasalar açısından belirleyici olacaktır. Tahminler, Almanya seçimlerinin kıtanın tartışmasız liderliğine soyunmuş Merkel'in elini daha güçlendireceği yönündedir.

Euro üyesi olmayan İngiltere ise dört yılda bir düzenlenen Olimpiyatlara ev sahipliği yapmasının yanı sıra politik olarak görece diğer ülkelerden daha sakin bir yıl geçirmiştir. Ekonomik anlamda ise, İngiltere en az diğer ülkeler kadar heyecanlı bir yıl yaşamıştır. Bank of England Fonlama İçin Kredi Ver ("LFS") uygulaması ile yeni bir araç geliştirirken, Bank of England'ın

governörlüğüne yabancı uyruklu birisinin seçilmesi gündem yaratmıştır. Kanada Merkez Bankası Başkanı Carney 2013 yılında görev süresi dolacak olan Mervyn King'in yerine İngiltere Merkez Bankası'nın başına geçecektir. Carney'in de ABD'de olduğu gibi koşullu politikalar uygulayarak para politikasını GSYH performansına bağlaması muhtemel gözükmektedir.

Dünyanın en büyük üçüncü ekonomisi Japonya'da ABD ve Avrupa'ya benzer bir yılı geride bırakmıştır. 1990'lı yıllardan beri Japon ekonomisindeki deflasyon ve büyüme sorunları ağırlığını hissettirmektedir. Uzun yıllardır cari fazla veren ülkenin dış dengesi de bozulmuş durumdadır. Japon Yeni'ndeki değer kazancı yıl sonunda yapılan seçimlerde iktidarın değişimiyle sona ermiştir. Göreve yeni gelen Başbakan Shinzo Abe deflasyonist baskıları sonlandırma konusunda kararlı adımlar atmaya başlamıştır. Bu adımlarla Yen hızla değer kaybederek ABD dolarına karşı 90 seviyesinin üzerine hareket etmiştir. "Abenomics" olarak adlandırılan ekonomi politikaları kapsamında Başbakan Shinzo Abe enflasyon konusunda da agresif hedefler açıklamıştır. Yeni hükümetin kronikleşen deflasyon

Makroekonomik Görünüm

döngüsünü kırmak için Japonya Merkez Bankası'nı %2 enflasyon hedefi ile görevlendireceği tahmin edilmektedir. 2013 yılında görev değişikliğine tanıklı edecek olan Japonya Merkez Bankası'nın yönetiminin Abenomics politikasını ne oranda destekleyeceği dünya ekonomisini şekillendirecek gelişmelerden biri olacaktır.

Avrupa Bölgesi'nin yeniden büyüme patikasına dönmesi uzun ve sancılı bir süreç olacaktır. Ancak ECB tarafından Temmuz ayında açıklanan sınırsız tahvil alım programı, 2013'e girerken Avrupa kaynaklı aşağı yönlü riskleri sınırlayan en önemli faktör olarak karşımıza çıkmıştır.

Gelişmekte olan ülkelere baktığımızda genel olarak "yumuşak iniş" olarak adlandırılan büyümede yavaşlama politikalarının uygulandığı görülmektedir.

Çin, Brezilya ve Hindistan başta olmak üzere birçok gelişmekte olan ülke ekonomisi 2012 yılında trend büyümelerinin altında performans göstermiştir. Çin'de politik gelişmeler öne çıkmıştır. Komünist Parti üst yönetiminin değişimiyle birlikte Çin'de ekonomik liberalleşmenin artması beklenmektedir. Gelişmekte olan

grupun diğer lokomotiflerinden Brezilya ise bir yandan çıktığı açığı problemi ile uğraşırken, diğer yandan enflasyon sorunu ile mücadele etmektedir. Brezilya ile aynı konumda olan Hindistan'ın bu nedenle 2012 yılının ilk çeyreğinde kredi notu düşmüştür.

2012 Türkiye ekonomisinde çok önemli kazanımların elde edildiği bir dönem olmuştur.

Türkiye ekonomisi 2012 yılını diğer gelişmekte olan ülkeler gibi yumuşak iniş ve yeniden dengelenme sürecinde geçirmiştir. 2012 yılında büyüme performansı trend altında olsa da, dış denge ve fiyat istikrarı tarafında elde edilen kazanımlar öne çıkmıştır. Yıla çift haneli enflasyon ve cari açık ile giren ekonomi, yıl sonunda enflasyonu %6,2 oranına kadar iyileştirirken cari açık/GSYİH oranı da %6,5'in altına gerilemiştir.

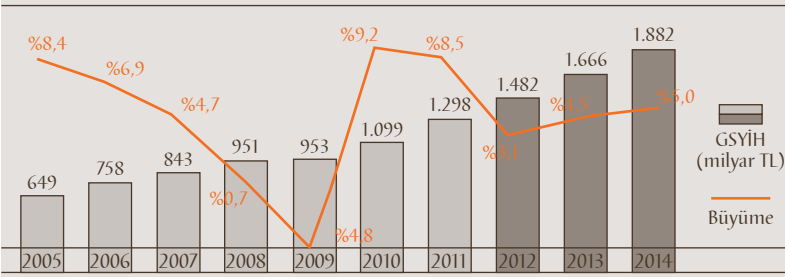
Ekonomik performansın yakalanmasında pazar çeşitlenmesi ile ihracatçıların çok önemli payı olmakla birlikte doğru ve zamanlı TCMB politikaları da öne çıkmıştır. Esnek para politikası kapsamında faiz bandı yaklaşımı ile yılın ilk yarısında likidite ile kısa vadeli faizlerde sıkılaştırma yapan TCMB, TL'nin değerini başarı ile korumuştur. Yılın ikinci yarısında faiz koşulları kademeli olarak ve

ölçülü adımlarla iyileştirilmiş; hem sabit getiri hem de hisse senedi piyasalarında önemli hareketlilik sağlanmıştır. Bunun sonucunda gösterge tahvil faizi %5,60 ile tarihin en düşük seviyesine ulaşırken, İMKB 100 endeksi de TL bazında rekor seviyeye yükselmiştir.

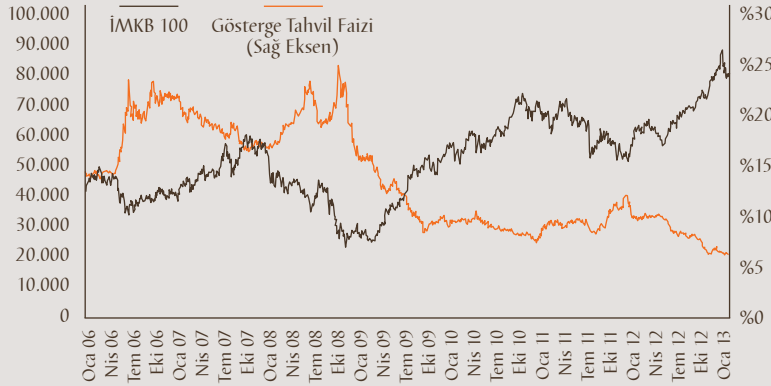
TCMB merkez bankacılığındaki yenilikçi hareketlere öncülük etmeye 2012 yılında da devam etmiştir. Rezerv Opsiyon Mekanizması ("ROM") olarak adlandırılan uygulamayı devreye alan TCMB, ROM ile TL'nin istikrarını otomatik olarak ve doğrudan döviz alım veya satım müdahalelerine gerek kalmadan sağlamayı hedeflemiştir. Buna ek olarak, TCMB ileri görüşlü bir yaklaşımla bankacılık sektörünün adapte olma sürecindeki Basel III kriterleri uyarınca bankaların kaldıraç oranına göre zorunluk karşılık uygulamasını 2012 yılı sonunda devreye almak üzere açıklamıştır.

2012'nin ilk aylarında jeopolitik faktörlerin etkisiyle varil başına 125 dolara kadar yükselen Brent petrolünün fiyatı cari açık ve enflasyonu olumsuz etkilemiş ve endişe yaratmıştır. Ancak, petrol fiyatları gerek Meksika'da düzenlenen G-20 zirvesindeki yaklaşım, gerekse de küresel

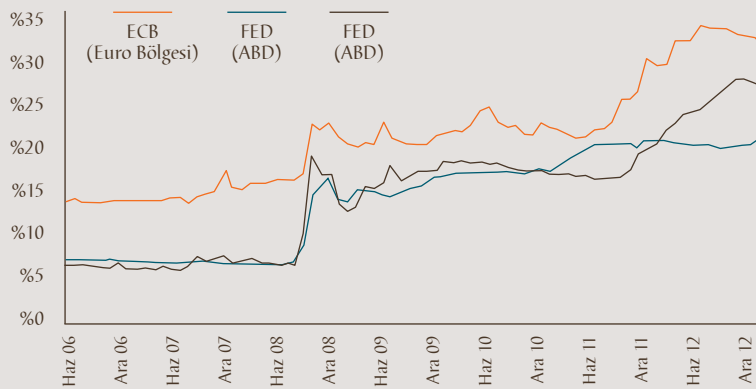
Türkiye GSYİH (Geçmiş ve Beklentilerimiz)



Türkiye Sermaye Piyasaları



Merkez Bankaları Bilançoları/GSYİH Oranları



talepteki gerileme ile dalgalı bir seyir izlemiştir. Yaz aylarında varil başına 90 dolara gerileyen Brent petrol fiyatları Türkiye ekonomisi açısından yılın ikinci yarısında endişe faktörü olmaktan uzaklaşmıştır.

TCMB, düşen işlenmemiş gıda fiyatları ve beklentileri doğrultusunda seyreden petrol fiyatlarının ışığında 2013 yılı için %5'lik TÜFE enflasyon hedefini korumaktadır.

2012 Kasım başında bir gün arayla yaşanan iki kritik gelişme yeni sermaye akımlarına ivme kazandırmıştır. 18 yıl sonra lider kredi derecelendirme kuruluşlarından Fitch, Türkiye'nin notunu yatırım yapılabilir seviyeye yükseltmiştir. ABD başkanlık seçimlerinde Obama'nın zaferi, FED Başkanı Bernanke'nin dört yıl daha koltuğunda oturmasını garantilemiştir. Bu iki pozitif gelişmenin, 2013 yılında TL'nin varlık fiyatlamalarındaki etkisini devam ettireceği düşünülmektedir.

Türkiye'nin sürdürülebilir büyüme trendinin, hem küresel likidite bolluğu hem de bankacılık kesiminde kredi büyüme oranının %14'lerden %18-21'e çıkacağı bir ortamda, devam edeceği görüşü hakimdir.

2011'in negatif performansı sonrasında, İŞKIB 100 endeksi ABD doları bazında 2012'yi %61 getiri ile tamamlamıştır. Bu getiri gelişmekte olan ülkeler arasında en iyi performanslardan biri olmuştur. İŞKIB tarihinin en büyük halka arzı olan Halkbank ikincil arzının çok başarılı geçmesi ve gösterge tahvil faizinde Fitch kredi notu artırımı sonrasında yaşanan düşüş, bankacılık sektörünü öne çıkaran en önemli gelişmelerdir.

2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Türkiye'nin büyüme ivmesine paralel yatırım bankacılığına duyulan ihtiyacın hızla arttığını gözlemleyen Halk Yatırım, ülkemizin gelişimine katkı sağlama ve aynı zamanda bu gelişimin sunduğu fırsatları değerlendirme kararlılığındadır. Bu doğrultuda Halk Yatırım, geleneksel aracılık faaliyetlerindeki konumunu güçlendirerek korumanın yanı sıra kurumsal finansman alanında başlattığı atılıma hız kazandırmayı ve pazarda önemli oyuncularından biri olmayı hedeflemektedir.

Pazarlama

Halkbank-Halk Yatırım Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Faaliyetleri projesi hayata geçirilmiştir.

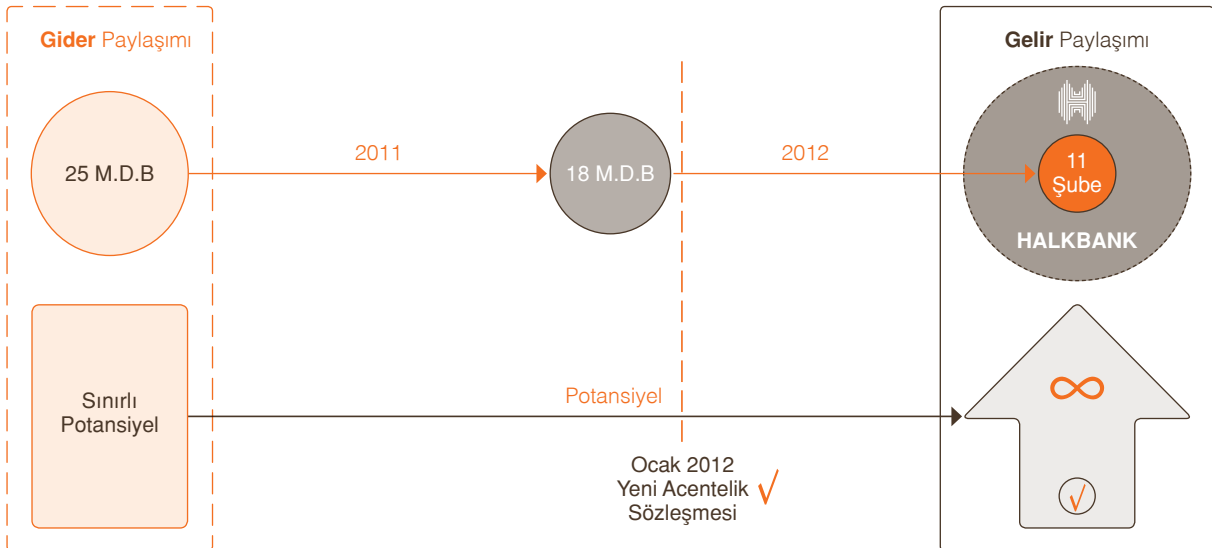
Halk Yatırım, eşgüdümlü sermaye piyasası faaliyetleri projesi çerçevesinde Halkbank ile daha sinerjik çalışmakta ve pazarlama çalışmalarını Bankanın Türkiye çapına yaygın dağıtım kanalı temelinde yapılandırmaktadır. Bankamız ile Halk Yatırım arasında Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Faaliyetleri Projesinin yanı sıra,

acentelik sözleşmesi yenilenecek gelir paylaşımlı iş modeline geçilmiştir.

Yeni acentelik sözleşmesi 1 Ocak 2012 tarihinden geçerli olmak üzere yürürlüğe girmiştir.

Halk Yatırım, Bankamızın "Üreten Türkiye'nin Bankası" ifadesinde özetlenen hizmet anlayışını bütünleyen, "Üreten Türkiye'nin Yanında Biz de Varız" hizmet modelini benimsemiştir. Halk Yatırım'da pazarlama ve satış fonksiyonları ayrı ancak entegre çalışmakta ve Halkbank şubelerinin

Halkbank - Halk Yatırım Eşgüdümlü Sermaye Piyasası Projesi



2012 yılı Halk Yatırım için yeniden yapılanma ve bu yeni yapılanmanın meyvelerini toplamaya başladığı bir yıl olmuştur. Bu kapsamda, 2012 yılında banka aracılığıyla açılan yeni hesap sayısı 18 bin adede ulaşmıştır.

acente olarak hizmet verdiği güçlü dağıtım kanal yapısı ile desteklenmektedir. Merkez dışı yapılanmada 11 Halk Yatırım şubesi hizmet verirken, alternatif dağıtım kanalları kapsamında ise Yatırım Dialog Merkezi ve elektronik hizmet platformları yüksek verimlilikle pazarlama-satış sürecinde yerini almakta ve toplam performansa katkıda bulunmaktadır.

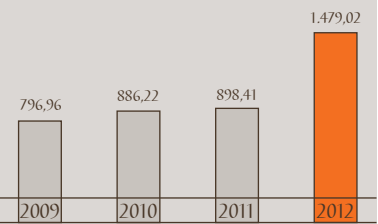
Halk Yatırım'ın Türkiye genelinde bulunan toplam 11 şubesi, öncelikli olarak pazarlama faaliyetlerini, Halkbank'ın 25 bölgesindeki şubelerine ve müşterilerine hizmet amaçlı olarak konumlandırmaktadır. Şirketimiz bu sayede, Bankamızın ve müşterilerinin sermaye

piyasaları ve ürünleri kapsamındaki tüm ihtiyaçlarına cevap verebilmeyi amaçlamaktadır.

2012 yılı pazarlama faaliyetlerinin ciddi düzeyde yoğunlaştığı, dağıtım kanalının çalışmaya başladığı ve gücünün tam anlamıyla test edildiği bir faaliyet yılı olmuştur. Takas nezdinde saklanan müşteri varlıklarını (overall), gelirini ve faaliyet alanlarını geliştirmek Halk Yatırım'ın nihai hedefleridir.

Halk Yatırım, küçük ve orta ölçekli yatırımcı profiline hizmet sunmaya devam ederken, diğer yandan nitelikli ve kurumsal yatırımcıya da ulaşmayı hedef edinmiştir.

Overall Gelişimi (milyon TL)



YBBO (09-12): %23



İstanbul ve Ankara'da ikiye Halk Yatırım şubesi bulunmaktadır.

2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Kurumsal İletişim

Önümüzdeki dönemde, kurumsal iletişim konusunda, şirketin hedef kitlesine yönelik tüm iletişim kanallarının açık olması, kurallar ve standartlar bütünlüğünün oluşturulması, yani şirketin kurumsal kimliğinin yapılanması yönünde çalışılacaktır. Bu kapsamda, Şirket'in tüm görünen yüzünün -ki buna şubelerin günümüz koşullarına ve şirket vizyonuna uygun bir şekilde yeniden tasarımı da dahildir- belli standartlara oturmasını sağlamak kurumsal iletişimin başlıca işlevlerinden olacaktır.

Sosyal Sorumluluk

Şirketin faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları alanında, sermayenin tabana yayılması, verim ve güvene dayalı müşteri ilişkileri tesis edilmesi ilkeleri doğrultusunda "Halk" marka değerinin artırılmasına, kamuoyunda olumlu izlenimler yaratılmasına yönelik sosyal sorumluluk politikalarının geliştirilmesi hedeflenmektedir. Halk Yatırım, bu kapsamda bir örnek olarak 2012 yılında da Halkbank Erkek Voleybol takımına verdiği desteği sürdürmüş ve Türk sporunun gelişimine katkısını devam ettirmiştir.

**Halk Yatırım
geçmişin geleceğe yol
gösterdiğine inanıyor;
köklü kurumsal
kültürü ile tarihi ve
kültürel
değerlere sahip
çıkmayı sosyal
sorumluluk
anlayışının
önemli bir unsuru
olarak görüyor.**

2012'de Halk Yatırım'ın yatırımcılarına sağladığı günlük ortalama kredi miktarı 38,2 milyon TL'ye çıkarak, 2011 yılına göre %8,5 büyüme kaydedilmiştir.

Aracılık Hizmetleri

Aracılık hizmetlerinde atılımlar yılı

Halk Yatırım, pazarlama-satış yapılanması, güçlü araştırma desteği ve elektronik platformlardan hizmet sunum yetkinliğiyle 2012 yılında aracılık faaliyetleri açısından, pazar payı kazanımı-kârlılık dengesine odaklı stratejilerini ödünsüz uygulamıştır.

Ükemiz sermaye piyasaları açısından başlayacak yeni dönemde Borsa İstanbul'un öngördüğü yapılanmaya paralel bir yapılanmayı benimseyen Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler de dahil olmak üzere, birçok yeni ürün ile müşterilerine geniş bir hizmet yelpazesi sunmaya hazırdır.

Halk Yatırım, müşterilerinin hisse senedi alım-satım işlemlerini hızlı ve güvenilir bir şekilde gerçekleştirmelerine olanak sağlayan gelişmiş teknolojik bir altyapıya sahiptir. Şirket, piyasalara ilişkin en güncel ve objektif verilere erişim kolaylığı ve emir iletim sürecindeki etkinliği ile hizmet kalitesinde farklılaşmaktadır.

Önümüzdeki dönem aracılık faaliyetlerinde Halk Yatırım'ın temel amacı, piyasa hacimsel büyüklüğü ile aynı oranda hareket etme katsayısını (Beta) pozitif yönde geliştirmek olacaktır.

İMKB'den Borsa İstanbul'a...

Ülkemiz, 2012 yılında sermaye piyasalarının geleceğini ve yapılanmasını şekillendirecek önemli gelişmelere tanıklık etmiştir. 6 Aralık 2012 tarihinde kabul edilen 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu milat niteliğinde düzenlemeler getirmiştir. Yeni kanun kapsamında organize piyasalar, yeni kurulan Borsa İstanbul A.Ş. çatısı altında birleştirilerek hizmet sunmaya devam edecektir. Böylece uluslararası rekabette daha güçlenen bir yapıya geçilmiş olacaktır.

Menkul Kıymet Alım Kredisinde kaydedilen gelişmeler

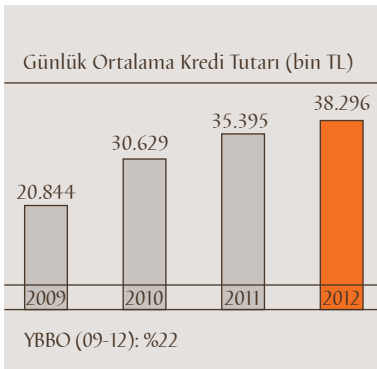
Halk Yatırım güçlü sermaye yapısı ile müşterilerin kredili menkul kıymet alım taleplerini kolaylıkla karşılama yetkinliğine sahiptir. 2012'de Halk Yatırım'ın yatırımcılarına sağladığı günlük ortalama kredi miktarı 38,2 milyon TL'ye çıkarak, 2011 yılına göre %8,5 büyüme kaydedilmiştir.

Tahvil ve Bono Piyasası 2012 yılında canlılığını korumuştur.

Tahvil ve Bono Piyasası, hisse senetleri İMKB'de işlem gören ortaklıkların ihraç edebileceği ve sermaye piyasası mevzuatında "nitelikli yatırımcı" olarak tanımlanan yatırımcılar tarafından satın alınabilecek borçlanma araçlarının ihraç işlemlerinin (birinci el) gerçekleştirildiği Nitelikli Yatırımcıya İhraç Pazarı ve ikinci el sabit getirili menkul kıymet işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Tahvil ve Bono piyasası;

- Kesin Alım-Satım,
- Repo-Ters Repo,
- Menkul Kıymet Tercihli Repo
- Bankalararası Repo-Ters Repo pazarlarından oluşmaktadır.



2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2012 yılında Tahvil ve Bono Piyasası işlem hacmi 1.377 milyar TL olarak gerçekleşmiştir. Tahvil-Bono Kesin Alım-Satım Pazarı işlem hacmi ise 1.766 milyar TL olmuştur.

Halk Yatırım 2012 yılında Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım-Satım Pazarı'nda toplam 904 milyon TL işlem hacmi gerçekleştirmiştir. Şirket, bu işlem hacmi ile 58 aracı kurum arasında 13. sırada yer almıştır. Repo-Ters Repo Pazarı'nda ise Halk Yatırım aynı dönemde toplam 14.418 milyon TL'lik işlem hacmine ulaşmış ve 42 aracı kurum arasında 11. sırada yer almıştır. 2012 yılında, repo ve bono piyasa toplam işlem hacmi bir önceki yılın aynı dönemine göre %21 artmıştır. Halk Yatırım'ın işlem hacmi ise %3 artmıştır. Şirket, Takasbank Borsa Para Piyasası'nda ise 2012 yılında 2.405 milyon TL hacim gerçekleştirmiştir.

Halk Yatırım, vadeli işlemler ve opsiyon piyasasında, pazar payı yüksek aktörlerden biridir ve Borsa İstanbul A.Ş. yapılanması altında söz konusu piyasa pazar payını daha da artıracaktır.

Halk Yatırım, 2009'dan bu yana kaydettiği istikrarlı işlem hacmiyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası (VOB) işlemlerinde sektörün önde gelen katılımcısıdır. 2012 yılında, VOB'da toplam 808 milyar TL'lik işlem hacmi oluşurken 62 milyon adet kontrat alınıp satılmıştır. Halk Yatırım 15.918 milyon TL hacim ve %1,97'lik pazar payı ile işlem yapan 84 aracı kurum arasında 18. sırada yer almıştır.

Vadeli piyasaların elektrik vadeli işlem sözleşmeleri ve opsiyonlar gibi işlem türleriyle zenginleşmesi pazarın canlanma ve büyümesine katkı sağlamaya devam edecektir. 2012 yılı sonunda VİOP'un açılması ve pay senedine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerinin işlem görmeye başlamasıyla ve gelecek

dönemde VOB'un Borsa İstanbul bünyesine devredilmesiyle dinamiklerin güçlenmesi ve piyasanın büyüme ivmesi kazanması beklenmektedir. Halk Yatırım, enerji alanında faaliyet gösteren şirketler başta olmak üzere Halkbank'ın doğal müşteri kitlesini teşkil eden KOBİ'leri potansiyel müşteri olarak görmektedir ve bu kitleye vadeli işlem ve opsiyonlarda aracılık hizmeti sunmayı hedeflemektedir.

Halk Yatırım, sektörün en iyi teknolojik altyapılarından birine sahip olması ve işlem/emir hızı açılarından da önde gelen bir hizmet sağlayıcıdır.

Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler piyasasında işlem yapmaya başlayan ilk kamu kuruluşu olacaktır.

Kaldıraçlı İşlemler

Kaldıraçlı işlemler piyasası 2012 yılında kayda değer gelişme göstermiştir.

FOREX işlemleri (döviz, emtia ve kıymetli madenlere dayalı olarak gerçekleştirilen kaldıraçlı alım satım işlemleri) 31 Ağustos 2011 tarihinden itibaren Sermaye Piyasası Kurulu'nun görev ve yetki alanına giren bir sermaye piyasası faaliyetidir.

Söz konusu sermaye piyasası faaliyetini düzenleyen "Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri ve Bu İşlemleri Gerçekleştirebilecek Kurumlara İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" ve konu ile ilgili diğer tebliğler 27 Ağustos 2011 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak 31 Ağustos 2011 tarihi itibarıyla yürürlüğe girmiştir.

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.

Yapılan düzenlemeler çerçevesinde, 31 Ağustos 2011 tarihinden itibaren kaldıraçlı alım satım işlemleri yalnızca Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yetkilendirilen kuruluşlar tarafından gerçekleştirilebilmektedir.

2012 yılında SPK regülasyonu ile teminatın Takasbank'ta saklandığı, güvenli bir platform haline gelen FX işlemleri hızlı bir pazar genişlemesi yaşamış ve kısa sürede önemli hacme ulaşılmıştır. FOREX işlem hacmi 2011 yılında 333 milyar TL'den 2012 yılı 3. çeyrek sonunda 1.694 milyar TL'ye yükselmiştir.

Halk Yatırım kaldıraçlı alım satım işlemlerine 2013 yılında başlamayı planlamaktadır.

Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler açısından 2012 yılını yoğun hazırlık çalışmaları ile geçirmiştir. Piyasanın anlaşılması, dinamiklerinin belirlenmesi ve özümsemesi kadar iyi hizmet için gerekli olan teknolojik altyapının kurulması süreci de tamamlanmıştır. Planlama ve yatırım dönemi denebilecek bu süreç, Halk Yatırım'da gerekli olan İK yapılandırılması ile de desteklenmiştir.

Kaldıraçlı işlem piyasasındaki mevcut potansiyelden yararlanmak ve pay almak için pazara hızlı bir giriş yapmayı hedefleyen Halk Yatırım, SPK'dan 2013 yılı ilk çeyreğinde aldığı faaliyet izninin ardından FX işlemlerine başlamayı planlamaktadır. Şirket, Günlük Bülten ve analiz desteği ile yatırımcı müşterilerine birçok döviz çifti, altın (ons/USD) ve gümüşte (ONS/USD) düşük teminat ile kaldıraçlı olarak, 5 Gün 24 saat işlem yapabileme imkanı sunmaktadır. Gelişmiş teknolojik yapı ve elektronik işlem imkanlarına sahip olan Halk Yatırım, yatırımcılara HalkFX Trader veya HalkFX Mobile Trader platformlarından hızlı, güvenli ve sürekli hizmet sunacaktır.

Halk Yatırım, kaldıraçlı işlemler piyasasında işlem yapmaya başlayan ilk kamu kuruluşu olacaktır. Şirket, müşteri odaklılık ve hizmet kalitesi ile piyasadan alacağı pay ile öncü aracı kurumlardan biri olmayı hedeflemektedir.

2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Kurumsal Finansman

Halk Yatırım'ın iki temel faaliyet ekseninden biridir.

Halk Yatırım kurumsal finansman alanında üç ana işkolunda faaliyet gösterilmektedir.

- Pay senedi halka arzları
- Borçlanma aracı ihraçları
- Birleşme ve satınalma işlemleri

Pazarda bu üç işlemi bir arada gerçekleştirme yetkinliğine sahip az sayıdaki kurumdan biri olan Halk Yatırım, kurumsal finansmanı temel gelir kaynaklarından biri olarak konumlandırmaya kararlıdır.

2012 yılında ivmelendirdiği faaliyetleriyle Halk Yatırım, toplam gelir kompozisyonunda kurumsal finansman gelirleri payını %19'a yükseltmiştir. Şirket, bu alandaki gelir skoru açısından ilk beş aracı kurum arasında yer almıştır. Halk Yatırım, kurumsal finansman alanındaki stratejik planlarını; hizmet ağı ağırlıklı, sürdürülebilir, güvenilir ve terzi işi çözümlere odaklı iş modeliyle sektöründe adından söz ettirmek üzere oluşturmaktadır.

Ana ortağından gelen güçle yeni iş yaratma kapasitesini harekete geçiren ve büyümeyi destekleyecek güçlü bir ekiple hizmet sunan Halk Yatırım, Halkbank'ın kurumsal müşterilerine yönelik tüm yatırım bankacılığı işlemlerini gerçekleştirme kabiliyetiyle farklılaşmaktadır.

Halk Yatırım, ülke borçlanma maliyetinin yeni bir dengede fiyatlanacağı ve sermaye piyasalarının hızla büyüyeceği yakın gelecekte, kurumsal finansman alanında yüksek nitelikli işlere odaklı bir planlamayla çok daha güçlü bir pazar payına ulaşmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda Halk Yatırım, farklı finansal mühendislik içeren işlere odaklanacak, satın alma ve birleşmelere yoğunlaşacaktır. Halk Yatırım ayrıca, ülkemizin taşıdığı ekonomik büyüme potansiyeline paralel olarak, uluslararası işbirlikleri oluşturmaya ve sınır ötesi iş fırsatlarını da değerlendirmeye başlayacaktır.

2012 yılında ivmelendirdiği faaliyetleriyle Halk Yatırım, toplam gelir kompozisyonunda kurumsal finansman gelirleri payını %19'a yükseltmiştir. Şirket, bu alandaki gelir skoru açısından ilk beş aracı kurum arasında yer almıştır.

~%20

Kurumsal finansmanın, gelir kompozisyonundaki payı giderek artmaktadır.

Önümüzdeki dönemde halka arz çalışmalarının ve borçlanma araçları piyasası işlemlerinin yoğunlaşarak devam edeceği öngörülmektedir.

Kurumsal finansman hizmetine duyulan ihtiyaç hızla artmaktadır.

Türkiye’de en fazla uygulama alanı bulan kurumsal finansman yöntemi olan halka arz, düşük maliyetli fonlama sağlama açısından önemli bir enstrümandır. Özellikle son dönemlerde SPK’nın da desteğiyle yürütülen halka arz seferberliği çalışmaları sonrasında, küçük ve orta ölçekli şirketlerde de bu yönde bir bilinç oluşmaya başlamıştır.

2012 yılında süregelen ekonomik konjonktür, fon ihtiyacı içinde olan şirketleri özellikle şirket satın alma ve birleşme, tahvil ihracı gibi işlemlere yöneltmiştir. Yıl içerisinde piyasada 65 adet birleşme ve satın alma işlemi sonuçlandırılırken; 118 banka ve 68 özel sektör borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiş, toplam ihraç tutarı 40 milyar TL’yi bulmuştur.

Türkiye, küresel ve kendi bölgesindeki ekonomilerle karşılaştırıldığında, birçok gelişmiş ve gelişmekte olan ülkeden daha iyi bir gelecek vadetmektedir. Bu güçlü potansiyel çok sayıda yatırımcı çekmektedir. Bu gelişmeler ışığında, kurumsal finansman faaliyetlerinde ve özellikle şirket satın alma ve birleşme işlemlerinde önümüzdeki dönemde artış beklenmektedir.

2012 yılında kurumsal finansman konusunda gerçekleştirilen çalışmalar

2012 yılında piyasada 17 adet halka arz işlemi (GİP hariç) gerçekleşirken Halk Yatırım bunların ikisinde lider ve ikisinde de eş lider olarak yer almıştır. Halk Yatırım 2 banka ve 1 özel sektör borçlanma aracı ihracında yer almış ve 1,6 milyar TL tutarında işlem gerçekleştirmiştir. Diğer taraftan Şirket, 2012 de 3 adet birleşme ve satın alma işlemini de başarıyla tamamlamıştır.

Makroekonomik konjonktürün ve sermaye piyasalarının arz edeceği koşullara bağlı olmakla beraber, halka arz çalışmalarının ve borçlanma araçları piyasası işlemlerinin yoğun olarak devam edeceği öngörülmektedir. Diğer taraftan, hükümetin gündeminde yer alan bazı özelleştirme çalışmalarının da 2013’de hız kazanması beklenmektedir.

Halka arzlar ve borçlanma araçlarındaki çalışmalarını sürdüreceği Halk Yatırım, şirket birleşme ve satın alma işlemleri kapsamında alıcı ve satıcı danışmanlıkları projelerini de değerlendirecektir. Halk Yatırım, özelleştirme faaliyetlerinde de daha aktif rol almayı hedeflemektedir. Özellikle ulaşım, enerji ve altyapı sektörlerindeki özelleştirme faaliyetlerinin önümüzdeki dönemde önemli kamu finansman kaynakları arasında yer alacağı noktasından hareketle, gerek münferiden gerekse konsorsiyum oluşturma yolu ile anılan faaliyetlere ait çalışmalara iştirak edilmesi planlanmaktadır. Bu kapsamda kamu ile ilgili olarak yap-işlet-devret modeli kamu yatırımları da Halk Yatırım için potansiyel teşkil etmektedir.

2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Araştırma

Araştırma faaliyetlerinin önemi ve katma değeri

Değişen konjonktür ve düşük faiz seviyelerinin belirleyici olduğu günümüzün yatırım ortamında, yatırımcıların risk iştahına göre çeşitlenen alternatif yatırım araçlarının varlığı, karar alma sürecinde araştırma ve piyasa bilgilerini yorumlama ve doğru değerlendirme yetkinliğinin önemini artırmıştır. Araştırma Bölümü ile müşterilere içeriği güçlü araştırma ürün ve hizmetleri sunulmaktadır.

Halk Yatırım günün gelişmelerini objektif bir yaklaşımla değerlendirerek müşterilere uzun vadeli perspektifte yatırımlarını yönlendirme olanağı vermektedir. Analizlerde farklı piyasaların birbirleri arasındaki etkileşim ile bağlantılar değerlendirilmekte, gerekli karşılaştırmalar yalın ve kolay anlaşılır bir şekilde sunulmaktadır.

Halk Yatırım'da araştırma hizmetleri, makro global açıdan izdüşüm yaparak müşterilere doğru al-sat

fikirleri vermek ve portföy oluşturma odaklı şekillenmektedir.

28 Mayıs 2012 tarihinde oluşturulan İMKB Model Portföyü, 2012 yılı aynı dönemde İMKB 100 kıyasından %30 ilave getiri sağlayarak pozitif ayrılmış ve toplamda %73 getiri sağlamıştır.

Kısa vadede Araştırma Birimi yapılanmasında detaylı sektörel analizlerin, şirket raporlamalarının da yapıldığı bir "Hisse senedi Araştırma" takımı oluşturulacaktır. Bu fonksiyonun, hem satış/ pazarlama faaliyetlerinde müşterilere tavsiye verip yönlendirici, hem de kurumsal finansman faaliyetlerini destekleyici bir rol üstleneceğini değerlendiriyoruz.

Halk Yatırım Blog ile piyasaların daha hızlı takibi hedeflenmektedir.

Halk Yatırım, müşterileri ile bilgi paylaşımında sürekliliği ve hızı artırmayı hedeflemektedir. Bu bağlamda hayata geçirilmiş Halk Yatırım Blog'un temel amacı, piyasalarda bilginin bir an önce fiyatlandığı koşullarda, müşterilere

çabuk ve doğru aktarımıdır. Halk Yatırım, aracı kurumlar arasında bir devrim olarak gördüğü Araştırma Blog'u ile fark yaratmaya devam edecektir.

Araştırma raporları piyasanın nabzını tutuyor.

Global makroekonomik gelişmeleri ve Türkiye'ye etkilerinin yanı sıra ulusal ekonomideki gelişmeleri geniş bir bakış açısından değerlendiren Halk Yatırım güncel, doğru ve güvenilir bilgi akışını düzenli bülten ve raporlarıyla paylaşımına sunmaktadır. Halk Yatırım, araştırma faaliyetleri ve bunların sonuçlarının analitik yaklaşımla paylaşılması konusundaki hedeflerini rapor ve bültenlerine de yansıtma çabasıdır.

Halkbank müşterilerinin ana müşteri kitlesini oluşturduğu Halk Yatırım, yatırımcılarına ve tüm Halkbank üst yönetimine düzenli olarak bilgilendirme çalışmalarını iletmektedir.

Günlük Bülten, günün önemli haberlerinin özet halinde sunulduğu Halk Yatırım'ın ana araştırma ürünüdür.

Halk Yatırım Blog'un temel amacı, piyasalarda bilginin bir an önce fiyatlandığı koşullarda, müşterilere çabuk ve doğru aktarımıdır. Halk Yatırım, aracı kurumlar arasında bir devrim olarak gördüğü Araştırma Blog'u ile fark yaratmaya devam edecektir.

Araştırma Blog

Halk Yatırım araştırma yayınları kapsamında aşağıdaki ürünleri sunmaktadır:

- Günlük bülten
- Piyasa yorumu
- Model portföy
- Makro/global görünüm (yıllık ve çeyrek bazda)
- İMKB çalışması
- Özel çalışmalar (Altın, TCMB politikaları, yurt dışı makro veriler)
- Kaldıraçlı işlemler FX günlük bülteni 2013'te eklenecektir.

Günlük Bülten

Günün önemli haberlerinin özet halinde sunulduğu Halk Yatırım'ın ana araştırma ürünüdür. Finansal piyasalar hisse senetleri, faiz, makro ekonomi, emtia, haberler, şirket ve sektör haberlerinin yer aldığı piyasa haber özeti bazlı günlük bir çalışmadır. Günlük bülten, 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. Buradaki amaç, her departmandan piyasa ile ilgili bilgileri ilk ağızdan alarak, katma değeri fazla olan, yaşayan canlı bir bülteni hayata geçirmektir.

2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Bilgi Teknolojileri

Halk Yatırım müşterilerine hızlı ve güvenli bir teknolojik altyapıyla hizmet sunuyor.

Teknolojinin yoğun olarak kullanımını gerektiren bir sektörde faaliyet gösteren Halk Yatırım, hizmet altyapısının etkinliği ve sürdürülebilirliği adına önemli yatırımlara imza atmaktadır.

Halk Yatırım sahip olduğu geniş dağıtım ağı ve müşteri tabanına alternatif işlem platformları sunmaktadır. Şirket, piyasadaki konumunu korumak üzere mevcut sistemlerin işleyişi ile ilgili düzenlemelerin yanı sıra yeni yatırım çalışmalarını da kesintisiz sürdürmektedir.

2012 yılında da hem mevzuat değişikliklerinin ortaya çıkardığı ihtiyaçlar hem de mevcut organizasyonun ve satış stratejilerinin gerektirdiği farklı teknolojilerin Şirket bünyesinde konumlandırılması ve sisteme entegrasyonu konusunda çalışmalar kesintisiz yürütülmüştür.

İş sürekliliğini ve güvenliğini de kapsayan "felaket önleme-kurtarma sistemi" yatırımı kritik sistemlerin yedeklemesi açısından hayati öneme sahip bir proje olarak hayata geçirilmiştir. Çağrı merkezi, pazarlama-satış fonksiyonları dahil aktif olarak hizmet vermeye başlamıştır. Diğer taraftan, yeni bir işlem platformu olan kaldıraçlı işlemler teknolojik altyapısının yatırım ve entegrasyonu tamamlanmış; HalkFX Trader veya HalkFX Mobile Trader platformları işleme hazır hale getirilmiştir. Akıllı telefon işletim sistemleri ile cep telefonları ve tablet bilgisayarlar da dahil olmak üzere tüm mobil platformlarda işlem yapılabilmesi mevcut durumda mümkündür.

Şirket içerisindeki iş süreçlerinin elektronik ortama taşınması, bilgi akışının ve ölçümlerin elektronik ortamdan sağlanması amacıyla intranet projesi hayata geçirilmiştir. Halkbank ile sürdürülen işbirliği ve yaratılan sinerjinin boyutlarını daha da geliştirmek adına atılan adımlara paralel olarak sistem entegrasyonu ve altyapı çalışmaları süreklilik kazanmıştır.

Yeni bir işlem platformu olan kaldıraçlı işlemler teknolojik altyapısının yatırım ve entegrasyonu tamamlanmış; HalkFX Trader veya HalkFX Mobile Trader platformları işleme hazır hale getirilmiştir.

**HalkFX
Trader**
FX İşlem Platformu

2012 yılında elektronik platformlar, bilgi güvenliği ve akışı, alım-satım emir ve işlem hızı konusunda yatırımlarla daha da etkinleştirilmiştir.

Alternatif Dağıtım Kanalları

Elektronik platformlarda yüksek kullanım oranı

Halk Yatırım'da 2012'de yatırım işlemlerinin %60'a yakını elektronik platformlardan gerçekleştirilmiştir.

Sektör ortalamasının çok üzerinde olan bu oran Halk Yatırım'ın güçlü öngörüsüyle hayata geçirdiği teknolojik yatırımlarının bir sonucudur. Halk Yatırım'ın hedefi bu oranı %70'e çıkarmaktır.

2012 yılında elektronik platformlar, bilgi güvenliği ve akışı, alım-satım emir ve işlem hızı konusunda yatırımlarla daha da etkinleştirilmiştir.

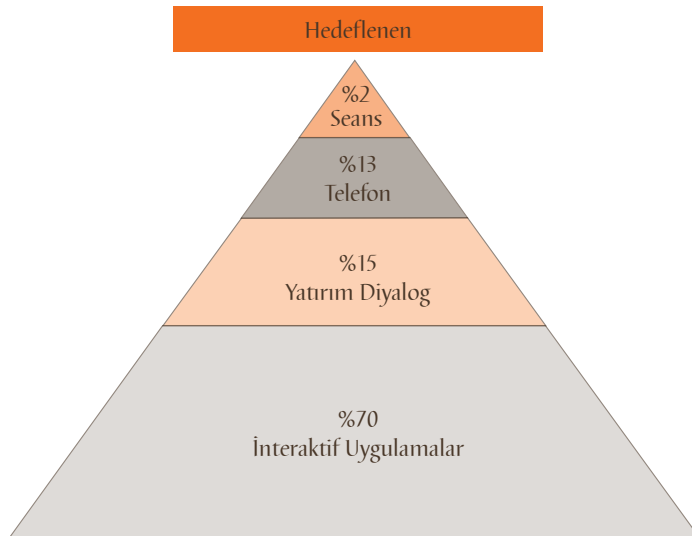
Bu kapsamda, müşterilerimize daha iyi ve kesintisiz hizmet sunmak adına Yatırım Dialog (444 4255 - 444 HALK) hattı kurulmuş ve müşterilerimize tüm işlemlerini mobil olarak gerçekleştirme imkanı sunulmuştur. Yatırım Dialog markasının önümüzdeki dönemde daha fazla ön plana çıkarılarak, yapılacak segmentasyon çalışması neticesinde belli müşterilerimizin bu kanaldan hizmet alması için çalışmalar sürdürülecektir. Amaçlanan, doğru müşteriye doğru kanaldan hizmet verilmesi ve maliyet azaltılırken, hizmet kalitesinin artırılmasının sağlanmasıdır.

İnsan Kaynakları

Ortak değerler ve etik ilkeler paydasında buluşan bir ekip

Halk Yatırım, Halkbank'ın köklü kurumsal kültürü, ortak değerleri ve etik ilkelerini benimsemiş, bunların paydasında buluşan yetkin bir insan kaynağına sahiptir. Şirket'in yeni yol haritasındaki büyüme ve gelişimi destekleyecek insan kaynağı planlaması sonucunda profesyonel yönetici ve çalışanların oluşturduğu ekip yeni katılımlarla 2012 yılı sonu itibarıyla 107 kişiye ulaşmıştır.

Halk Yatırım, insan kaynakları politika ve uygulamalarını sektörünün gerektirdiği nitelikli yönetici ve çalışanları bünyesine katmak, gelişimlerini sürekli kılmak ve kuruma artan oranda değer katmalarını sağlamak temelleri üzerinde şekillendirmektedir.



2012 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

Şirket'in 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 kaynağının eğitimine önem vermektedir. Eğitim çalışmaları, her unvan grubundaki personelin kişisel ve mesleki gelişimini sağlamak üzere kariyer planlaması ve sahip olunması gereken nitelikleri de göz önünde bulundurularak planlanmakta ve hayata geçirilmektedir. 2012 yılı içinde gerçekleştirilen eğitimlerde 625 kişiye eğitim verilmiş, 2.470 kişiye tanıtım sunumu yapılmıştır.

İç Kontrol, Mevzuat ve Uyum

Halk Yatırım; yürüttüğü iç denetim faaliyetleriyle yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyumun sağlanmasını, müşteri, işlem ve hizmetlerin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesini, çalışanlarının bilinçlendirilmesini hedeflemektedir.

Sermaye piyasalarının hızlı gelişimi ve aracılık faaliyetleri kapsamındaki işlem ve yatırım enstrümanlarının sayısındaki artışa paralel, yatırımcıların güvenli ve istikrarlı bir biçimde piyasanın sunduğu fırsatlardan yararlandırılmasını teminen, düzenleyici otoritelerin gözetim-denetim faaliyetlerinin yanı sıra aracı kurumların iç denetim faaliyetlerinin de etkin biçimde kurgulanması ve yerine getirilmesi artan bir önem kazanmaktadır.

Halk Yatırım organizasyonunda iç denetim işlevi İç Kontrol, Mevzuat ve Uyum Birimi, Teftiş Birimi ile Hukuk Birimi tarafından yürütülmektedir. Ayrıca Kurum faaliyetleri esnasında ortaya çıkabilecek risklerin takibi ve kontrolü Risk Yönetim Birimi tarafından yürütülmektedir.

İç denetim faaliyetlerinin kapsamı; SPK ve İMKB mevzuatına uyum, Halkbank standartlarına uygunluk, iç kontrolün Kurum faaliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olarak iş akışlarına entegre edilmesi, merkez ve merkez dışı tüm birimlerle birlikte iç kontrol işlevinin etkin bir şekilde kurgulanması ve yerine getirilmesi olarak benimsenmiştir.

İç denetim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi, etkin ve uygulanabilir bir iç kontrol sistemi ile risk yönetim sisteminin Şirket içinde kurulması ve devamlılığının sağlanması Halk Yatırım üst yönetiminin de öncelikleri arasında yer almaktadır. Şirket'in olası finansal risklerini önlemek amacıyla piyasalarda gerçekleştirdiği işlemlerinin, 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

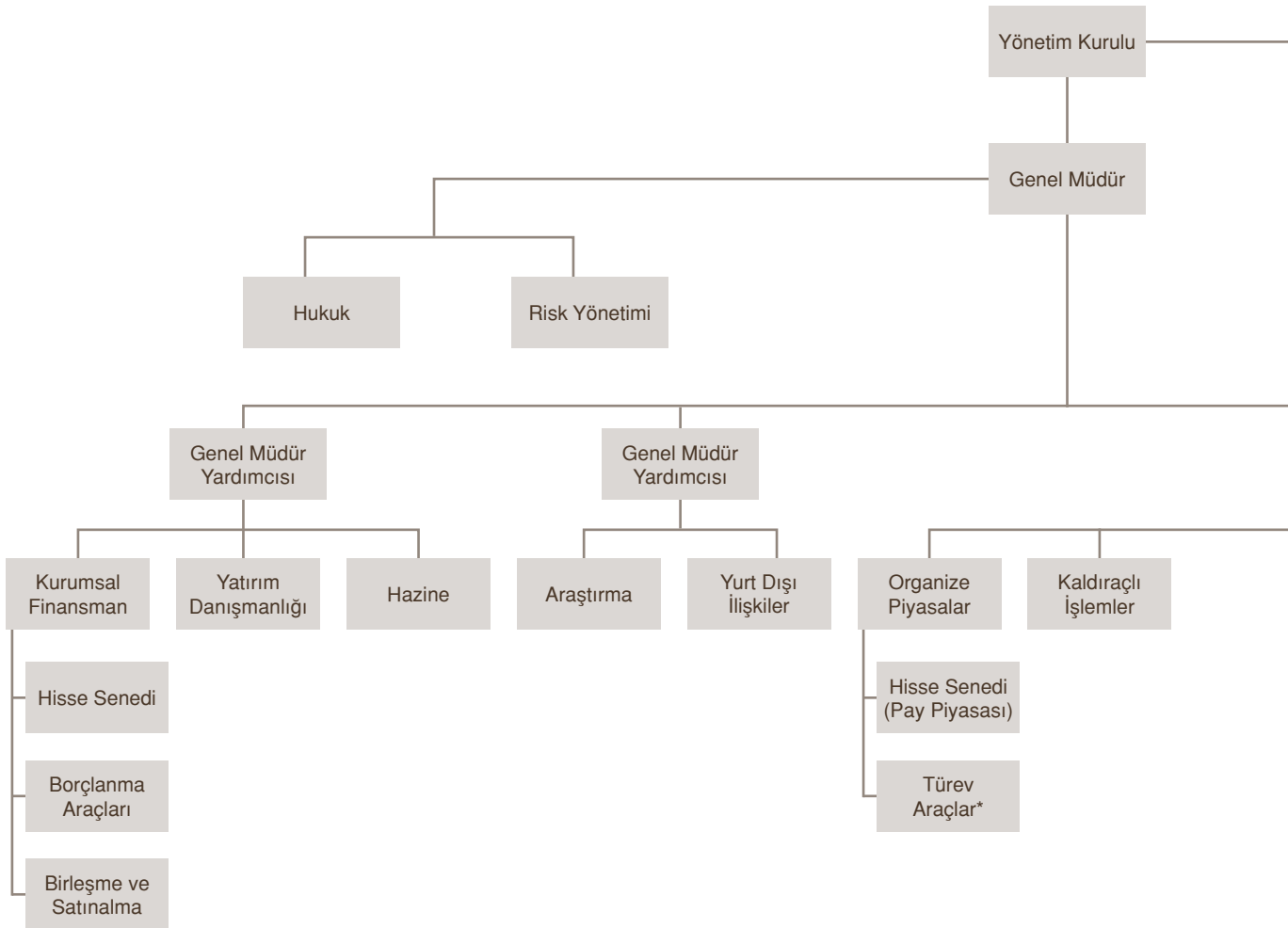
Halkbank, 1938 yılında esnaf ve sanatkârları desteklemek ve ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla kurulmuştur. Halkbank'ın ana iş stratejisi 74 yıldır hiç değişmemiştir.

KOBİ kredilerinin toplam kredi portföyü içindeki payı %37 düzeyinde olan Halkbank, KOBİ'lerin yatırım projeleri ve işletme sermayesi ihtiyaçlarının finansmanını kesintisiz sağlayarak reel sektöre sunduğu desteği azaltmadan sürdürmüştür. Halkbank, KOBİ'lerin yanı sıra uzun dönemde geliştirdiği ayrıcalıklı hizmet ve ürünlerle, bireysel müşterilere de odaklanmış ve bireysel bankacılık alanında önemli mesafeler kat ederek bireysel kredilerinin toplam kredi portföyü içindeki payını %27'ye yükseltmiştir. 2012 yılı sonunda bireysel bankacılık alanındaki çalışmalarına önemli katkıda bulunacak ve müşterilerin ihtiyaç ve beklentilerini gözetken ve ayrıcalıklar sunan yeni kredi kartı markası olan Paraf'ı piyasaya sunmuştur. Yıllar itibarıyla dış ticaret hacmini artıran Halkbank, buna paralel olarak muhabir banka ağını ve ilişkilerini de genişletmiştir.

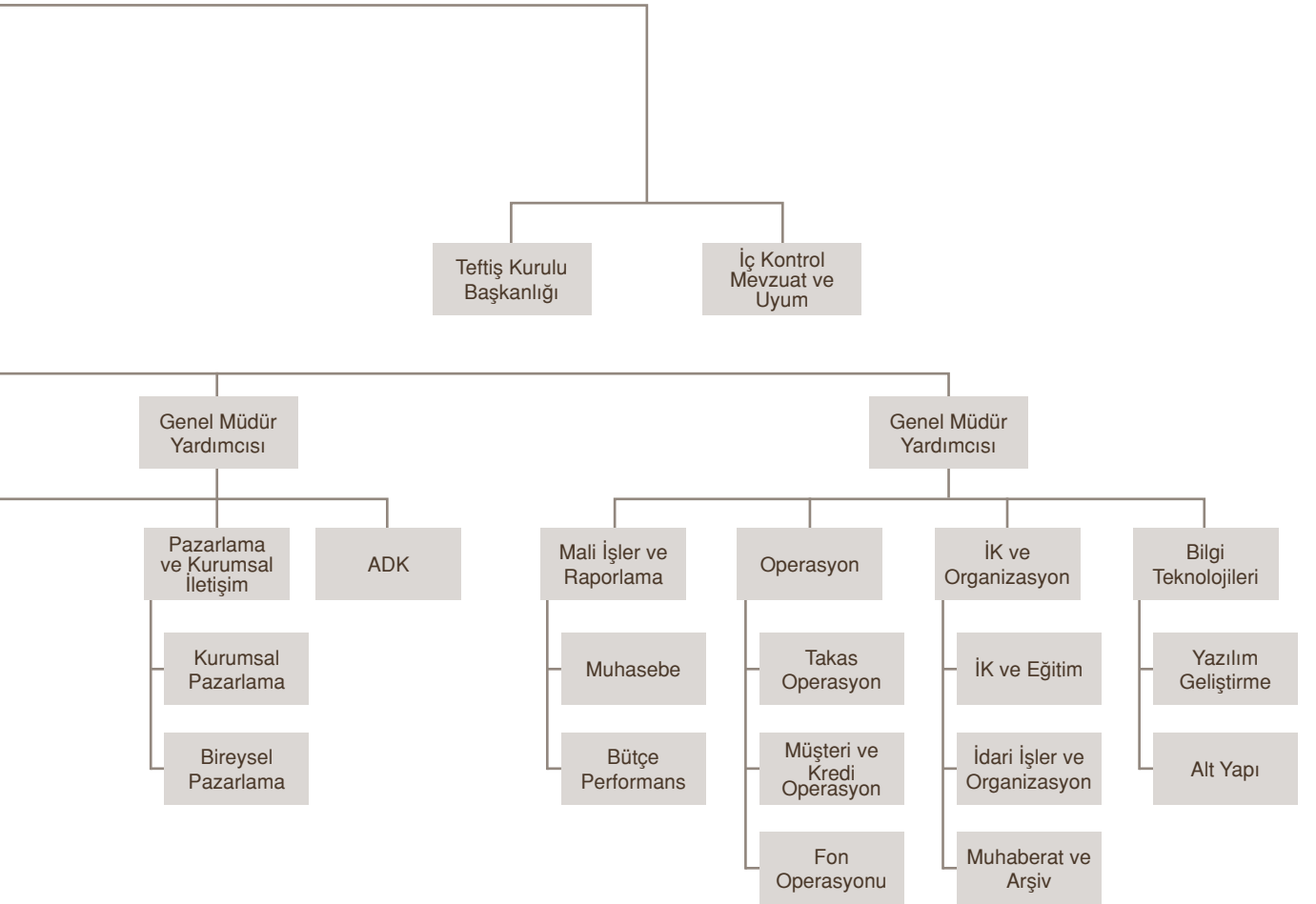
Özelleştirme sürecinde Mayıs 2007'deki ilk halka arzından sonra Kasım 2012'de ikincil halka arzı da başarıyla sonuçlanarak halka açıklık oranı %48,90'a yükselen Halkbank'ın piyasa değeri 13 milyar dolar seviyesine ulaşmıştır.

Halkbank, müşterilerine her türlü bankacılık hizmet ve ürününün yanı sıra bağlı ortaklıkları ve iştirakleri kanalıyla diğer finansal ürün ve hizmetleri de sunmaya devam etmiştir. Profesyonel yönetim anlayışı ile Halkbank, sermayesini verimli kullanarak rakip bankalar arasında en yüksek özkaynak kârlılığına ulaşan banka olma başarısını 2012 yılında da sürdürmüştür.

Organizasyon Şeması



* Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı gereği doğrudan ilgili Genel Müdür Yardımcısı'na bağlı olarak çalışır.



Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı

1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket halka açık değildir. 2012 yıllık faaliyet döneminde de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplere uyum konusunda çalışmalarımız devam etmektedir.

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 Ana Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

4. GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirket'in 2011 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul Toplantısı 14 Mayıs 2012 tarihinde ilansız olarak davet merasimine uyulmaksızın yapılmış ve tamamı 2011 yılı ile önceki yıllar kârlarından karşılanmak üzere 10.000.000-TL sermaye artırımını yapılmasına ve ortaklara bedelsiz hisse senedi verilmesine karar verilmiştir.

5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

Şirket Ana Sözleşmesinin 9. maddesi gereği, Yönetim Kurulunun en az dört üyesi A Grubu pay sahiplerinin önereceği adaylar arasından Ortaklar Genel Kurulu'nda seçilir.

Yine Şirket Ana Sözleşmesinin 14. maddesi gereği Genel Kurul, pay sahipleri arasından en az üç denetçi seçer. Bunların sayısı üçü geçemez. Denetçilerin en az iki tanesi A Grubu pay sahiplerinin önereceği adaylar arasından en çok üç yıl için seçilir.

6. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

Ortakların Şirket kârına katılım imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket Ana Sözleşmesinin Kârın Tespiti ve Dağıtım başlığı altındaki 20. maddesinde;

Şirketin bir bilanço devresi 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 terfik ve tevzii olunur.

a - Önce kârın % 5'i kanuni yedek akçe olarak ayrılır ve şirkete terettüp eden mali mükellefiyetler düşülür.

b - Bakiyeden ödenmiş sermayenin % 5'i oranında birinci temettü ayrılır.

c -Genel Kurul tarafından kabul edilmesi halinde ve keza Genel Kurul tarafından oran ve miktarı belirtilmek kaydıyla, azami yüzde beş (%5)'e kadar olan kısmı, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Personeline brüt aylıklarının üç katını aşmamak üzere dağıtılabilir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı

- d - Kârın geriye kalan kısmı Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve suretle terfik ve tevzii edilir.
e - Türk Ticaret Kanunu'nun 466. maddesinin ikinci fıkrasının üç numaralı bendi hükmü saklıdır.

7. PAYLARIN DEVRİ

Şirket Ana 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. Pay sahipleri istedikleri zaman istedikleri bilgilere elektronik posta yoluyla ve/veya yazılı olarak ulaşabilmektedirler. Ayrıca Şirket'in dönemsel Finansal Raporları 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 VOB alım satım işlemlerinin yanı sıra, portföylerini izleme ve döküm alma, piyasa fiyat takibi gibi işlemlerini Şirketin www.halkyatirim.com.tr internet adresine ulaşarak yapabilmektedirler. Ayrıca Şirket mali verilerine de aynı internet sayfası üzerinden ulaşılabilir.

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 Şirket'in 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.

MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Müşterilerin taleplerinin yerine getirilmesini teminen, ihtisas sahibi personelin yer aldığı organizasyon yapısı oluşturulmuştur. Elektronik iletişim araçlarıyla da müşterilerimize mümkün olduğunca hızlı ve doğru bir şekilde hizmet verilmektedir. Yeni teknolojik yatırımlar ile müşteri memnuniyetini artırıcı çabalarımız devam etmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı

16. SOSYAL SORUMLULUK

Şirket faaliyetleri olumsuz hiçbir çevresel etki yaratmamaktadır. Sosyal sorumluluk olarak Şirket, amatör bir spor dalı olan Voleybol sporuna sponsor olarak destek vermektedir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

17. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

İsmail Hakkı İMAMOĞLU	Yönetim Kurulu Başkanı
Mürsel ERTAŞ	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Selahattin SÜLEYMANOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Levent EREN	Yönetim Kurulu Üyesi
Olca DOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi
Ahmet KARAKAŞ	Yönetim Kurulu Üyesi
Ergin KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi

18. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

Şirket Ana Sözleşmesinin Yönetim Kurulu ve Süresi başlığı altında yer alan 9.maddesinin

2. fıkrasında “Yönetim Kurulu Üyelerinin yarıdan bir fazlasının yüksek öğretim kurumlarından mezun olması zorunludur” ifadesi yer almaktadır.

19. 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.

20. RİSK YÖNETİM VE İÇ KONTROL MEKANİZMASI

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

21. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

Şirket Ana 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.

Türk Ticaret Kanunu'nun 367. maddesi çerçevesinde de "Yönetim kurulu esas sözleşmeye konulacak bir hükümle, düzenleyeceği bir iç yönergeye göre, yönetimi, kısmen veya tamamen bir veya birkaç yönetim kurulu üyesine veya üçüncü kişiye devretmeye yetkili kılınabilir. Bu iç yönerge şirketin yönetimini düzenler; bunun için gerekli olan görevleri, tanımlar, yerlerini gösterir, özellikle kimin kime bağlı ve bilgi sunmakla yükümlü olduğunu belirler. Yönetim kurulu, istem üzerine pay sahiplerini ve korunmaya değer menfaatlerini ikna edici bir biçimde ortaya koyan alacaklıları, bu iç yönerge hakkında, yazılı olarak bilgilendirir. Yönetim, devredilmediği takdirde, yönetim kurulunun tüm üyelerine aittir." ifadesine yer verilmiştir.

22. 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 2012 yıllık faaliyet döneminde 105 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.

23. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

Yönetim Kurulu Üyeleri'nin, Türk Ticaret Kanunu'nun 334 ve 335'inci maddelerine istinaden muamele yapma yasağı ve rekabet yasağından muaf tutulmak için Genel Kurul'dan izin alamayacakları Ana Sözleşmemizde hükme bağlanmıştır.

24. ETİK KURALLAR

Halk Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararın artırılması, aracılık mesleğinin saygınlığının korunması ve geliştirilmesi ile haksız rekabetin önlenmesi amacıyla, yasal ve idari düzenlemelerin yanı sıra, çalışanların bilgisine sunmuştur.

25. 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.

26. YÖNETİM KURULUNA SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Genel Kurul'un onayı ile Yönetim Kurulu Üyelerine aylık olarak huzur hakkı ödenmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu

Bağımsız Denetim Raporu

Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

Kapsamlı Gelir Tablosu

Özsermaye Değişim Tablosu

Nakit Akışları Tablosu

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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
Internet www.kpmg.com.tr

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla hazırlanan ve ekte yer alan finansal durum tablosunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait kapsamlı gelir tablosunu, özkaynak değişim tablosunu ve nakit akışları tablosunu, önemli muhasebe politikalarının özetini ve dipnotları denetlemiş bulunuyoruz.

Finansal Tablolara İlgili Olarak Şirket Yönetiminin Sorumluluğu

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

Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu

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

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

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

Bağımsız Denetim Raporu

Görüş

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren yıla ait finansal performansını ve nakit akımlarını, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan finansal raporlama standartları (Not 2) çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıtmaktadır.

İstanbul, 11 Mart 2013

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ



Erdal Tıkmak, SMMM

Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İÇİNDEKİLER

Sayfa

FINANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	48
KAPSAMLI GELİR TABLOSU	49
ÖZSERMAYE DEĞİŞİM TABLOSU	50
NAKİT AKIŞLARI TABLOSU	51
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	52
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	53
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	64
Not 4 Finansal yatırımlar	66
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	67
Not 6 Finansal borçlar	68
Not 7 Diğer alacaklar ve borçlar	69
Not 8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	70
Not 9 Diğer dönen varlıklar	70
Not 10 Maddi duran varlıklar	71
Not 11 Maddi olmayan duran varlıklar	72
Not 12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	73
Not 13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	74
Not 14 Özkaynaklar	76
Not 15 Satışlar ve satışların maliyeti	77
Not 16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri	78
Not 17 Niteliklerine göre giderler	79
Not 18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri	79
Not 19 Finansal gelirler/giderler	80
Not 20 Vergi varlık ve yükümlülükleri	80
Not 21 Hisse başına kazanç	83
Not 22 İlişkili taraf açıklamaları	84
Not 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	87
Not 24 Raporlama tarihinden sonraki olaylar	96

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu (Bilanço)
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2011
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	410.170.222	95.321.243
Nakit ve nakit benzerleri	3 151.792.848	8.986.943
Finansal yatırımlar	4 51.168.564	8.418.265
Ticari alacaklar	5 206.506.940	77.087.516
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	22 144.045	106.138
- Diğer ticari alacaklar	5 206.362.895	76.981.378
Diğer alacaklar	7 592.100	784.369
Diğer dönen varlıklar	9 109.770	44.150
DURAN VARLIKLAR	7.238.590	4.291.149
Finansal yatırımlar	4 3.633.011	1.020.695
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	8 1.309.338	1.190.258
Maddi duran varlıklar (net)	10 1.898.042	1.799.983
Maddi olmayan duran varlıklar (net)	11 398.199	225.882
Ertelenmiş vergi varlığı	20 --	54.331
TOPLAM VARLIKLAR	417.408.812	99.612.392
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	353.020.488	47.694.056
Finansal borçlar	6 147.811.690	4.941.492
Ticari borçlar	5 203.518.538	41.549.791
- İlişkili taraflara ticari borçlar	22 7.890	16.312
- Diğer ticari borçlar	5 203.510.648	41.533.479
Diğer borçlar	7 536.715	424.055
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	20 --	189.206
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	20 442.862	--
Borç karşılıkları	12 313.868	222.486
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13 396.815	367.026
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	284.846	236.149
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	13 284.846	236.149
ÖZKAYNAKLAR	64.103.478	51.682.187
Ödenmiş sermaye	14 46.000.000	36.000.000
Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler	14 5.112.915	4.593.375
Menkul değerler değer artış fonu	2.362.315	--
Geçmiş yıllar kârları	14 569.272	752.899
Dönem kârı	10.058.976	10.335.913
TOPLAM KAYNAKLAR	417.408.812	99.612.392

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	<i>Dipnot referansları</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011
Satış gelirleri	15	154.755.205	845.900.441
Satışların maliyeti	15	(153.987.697)	(845.906.225)
Hizmet gelirleri	15	16.659.243	20.321.460
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	15	6.359.663	5.866.954
BRÜT ESAS FAALİYET KÂRI		23.786.414	26.182.630
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	16	(3.612.050)	(3.320.778)
Genel yönetim giderleri	16	(14.215.492)	(12.217.288)
Diğer faaliyet gelirleri	18	723.592	699.059
Diğer faaliyet giderleri	18	(6.556)	(35.409)
FAALİYET KÂRI		6.675.908	11.308.214
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın zararındaki pay	8	119.080	(59.742)
Finansal gelirler	19	13.261.255	7.575.826
Finansal giderler	19	(7.500.592)	(5.902.378)
VERGİ ÖNCESİ KÂR		12.555.651	12.921.920
Vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	20	(1.999.482)	(2.597.323)
- Ertelemiş vergi (gideri)/geliri	20	(497.193)	11.316
DÖNEM KÂRI		10.058.976	10.335.913
DİĞER KAPSAMLI GELİR		--	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		10.058.976	10.335.913

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Özsermaye Değişim Tablosu

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

	<i>Dipnot referansları</i>	Ödenmiş sermaye	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Menkul değerler değer artış fonu	Geçmiş yıllar kârları	Dönem kârı	Toplam
1 Ocak 2011		36.000.000	3.238.062	--	768.059	11.123.802	51.129.923
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem kârı		--	--	--	--	10.335.913	10.335.913
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	10.335.913	10.335.913
Geçmiş yıllar kârlarına transfer		--	--	--	11.123.802	(11.123.802)	--
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar		--	1.355.313	--	(1.355.313)	--	--
Dönem kârından ve sermaye yedeklerinden sermayeye transfer		--	--	--	(9.783.649)	--	(9.783.649)
31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla bakiyeler		36.000.000	4.593.375	--	752.899	10.335.913	51.682.187
1 Ocak 2012		36.000.000	4.593.375	--	752.899	10.335.913	51.682.187
Toplam kapsamlı gelir							
- Dönem kârı		--	--	--	--	10.058.976	10.058.976
Toplam kapsamlı gelir		--	--	--	--	10.058.976	10.058.976
Geçmiş yıllar kârlarına transfer		--	--	--	10.335.913	(10.335.913)	--
Kısıtlanmış yedeklere aktarılan tutarlar	14	--	519.540	--	(519.540)	--	--
Satılmaya hazır varlıkların değer artışı	14	--	--	2.362.315	--	--	2.362.315
Sermaye artırımını	14	10.000.000	--	--	(10.000.000)	--	--
31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler		46.000.000	5.112.915	2.362.315	569.272	10.058.976	64.103.478

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Nakit Akışları Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2012	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2011
A. Esas faaliyetlerden sağlanan nakit akımları			
Dönem kârı		10.058.976	10.335.913
Düzeltilmeler:			
Amortisman giderleri ve itfa payları	16	864.597	690.122
Şüpheli alacak karşılığı gideri	5	20.460	24.463
Cari dönem vergi gideri	20	1.999.482	2.597.323
Ertelenmiş vergi gideri/(geliri)	20	497.193	(11.316)
Kıdem tazminatı karşılık gideri	17	383.245	114.499
İzin karşılığı gideri	17	94.986	164.841
Borç karşılıkları		91.382	(56.130)
Faiz gelirleri	19	(13.258.963)	(7.422.540)
İştiraklerden temettü geliri	19	(2.292)	(153.286)
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımın (kârındaki)/ zararındaki pay	8	(119.080)	59.742
Faiz giderleri	19	7.294.079	5.697.899
İşletme sermayesindeki değişikliklerden önceki faaliyet kârı		7.924.065	12.041.530
Alınan faizler		8.874.363	7.756.697
Alınan temettüler	19	2.292	153.286
Ticari ve diğer alacaklar		(129.186.733)	50.874.581
Finansal yatırımlar – gerçeğe uygun kâr/zarara yansıtılan		(38.785.133)	(7.924.194)
Diğer dönen varlıklar		(65.620)	(22.263)
Ticari ve diğer borçlar		157.924.777	(62.972.931)
Ödenen kıdem tazminatı	13	(334.548)	(65.797)
Ödenen izin tazminatı	13	(65.197)	(22.341)
Ödenen vergiler	20	(2.249.570)	(2.937.598)
Esas faaliyetlerden sağlanan/(kullanılan) net nakit		4.038.696	(3.119.030)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları:			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen iştirak alımı	8	--	(1.250.000)
Finansal yatırımlar – satılmaya hazır menkul değerler	4	(250.001)	(1)
Maddi duran varlık alımları	10	(809.457)	(252.248)
Maddi olmayan duran varlık alımları	11	(325.516)	(207.516)
Maddi duran varlık satışından elde edilen nakit	10	--	8.640
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan net nakit		(1.384.974)	(1.701.125)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları			
Temettü ödemesi		--	(9.783.649)
Finansal borçlar		142.569.167	(26.715.000)
Ödenen faizler		(6.993.048)	(5.799.825)
Finansman faaliyetlerinden sağlanan/(kullanılan) net nakit		135.576.119	(42.298.474)
Döviz kurundaki değişimin nakit ve nakde eşdeğer varlıklar üzerindeki etkisi		--	--
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net artış/(azalış)		138.229.841	(47.118.629)
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	7.159.584	54.278.213
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	3	145.389.425	7.159.584

İlişkitedeki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'ndan aşağıdaki yetki belgelerini almıştır:

- Halka arza aracılık,
- Alım satıma aracılık,
- Menkul kıymetlerin geri alım taahhüdü ile satımı (repo) veya geri satım taahhüdü ile alımı (ters repo),
- Portföy yönetimi,
- Yatırım danışmanlığı,
- Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alıp verme işlemleri,
- Türev araçların alım satımına aracılık.

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
T. Halk Bankası AŞ	%99,94	%99,94
Diğer	%0,06	%0,06
Toplam	%100,00	%100,00

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 114'dür (31 Aralık 2011: 97). Şirket, 11 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir. 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 Adivar 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
Balıkesir Şubesi	: Hisarççi Mah. Milli Kuvvetler Cad. No:15 Balıkesir
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 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Şirket'in iştirakinin detayı aşağıdaki gibidir:

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

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

Halk Portföy Yönetimi AŞ, 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 Uygulanan muhasebe standartları

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

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 9 Nisan 2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri XI, 29 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5'inci maddesine göre Avrupa Birliği tarafından kabul edilen haliyle Uluslararası Muhasebe Standartları'nı/Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nı ("UMS/UFRS") uygularlar.

Ancak Tebliğ'de yer alan Geçici Madde 2'ye göre Tebliğ'in 5'inci maddesinin uygulanmasında Avrupa Birliği tarafından kabul edilen UMS/UFRS'nin Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanan UMS/UFRS'den farkları Türkiye Muhasebe Standartları Kurulu ("TMSK") tarafından ilan edilinceye kadar UMS/UFRS'ler uygulanır. Bu kapsamda Şirket, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını UMS/UFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 11 Mart 2013 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

2.1.2 Geçerli ve raporlama para birimi

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

2.1.3 Muhasebe tahminleri

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

Tahminler ve tahminlerin temelini teşkil eden varsayımlar sürekli olarak gözden geçirilmektedir. Muhasebe tahminlerindeki güncellemeler, güncellenmenin yapıldığı dönemde ve bu güncellemelerden etkilenen müteakip dönemlerde kayıtlara alınır.

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

2.1.4 Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

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

2.1.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

2.1.6 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla yeni ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

2012 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan UMSK tarafından çıkarılan tüm standartları ve UMSK'nın Uluslararası Finansal Raporlama Yorumlama Komitesi'nin ("UFRYK") yayımladığı tüm yorumları uygulamıştır.

31 Aralık 2012 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren hesap döneminde henüz yürürlüğe girmemiş olan ve ilişikteki finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamış yeni standartlar, standartlara ve yorumlara yapılan bir takım güncellemeler bulunmaktadır. TMSK tarafından 27 Nisan 2010 tarih ve 27564 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan TFRS 9 – Finansal Araçlar Standardı haricinde, bu düzenlemelerin ilişikteki finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.2 Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.2.1 Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış ve faiz gelirleri

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

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

-Menkul kıymet alım satım kârları: Menkul kıymet alım satım kârları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte gelir tablosuna yansıtılır.

-Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar: Ters repo anlaşmaları çerçevesinde kullanılan fonlar, kısa vadeli olup önceden belirlenmiş bir tarihte geri satım taahhüdü ile edinilen kamu kesimi bonoları ve tahvillerini içermektedir. Alış ve geri satım fiyatı arasında oluşan farkın cari döneme isabet eden kısmı, "Finansal gelirler" (Not 19) olarak tahakkuk ettirilmektedir.

Hizmet gelirleri

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

Diğer

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

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.2.2 Maddi duran varlıklar

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

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Sonradan ortaya çıkan giderler

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

Amortisman

Maddi duran varlıkların tahmini ekonomik ömürleri aşağıdaki gibidir:

Makine ve cihazlar	8 yıl
Mobilya ve demirbaşlar	3-15 yıl
Özel maliyetler	5 yıl veya kira süresinden kısa olan

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

2.2.3 Maddi olmayan duran varlıklar

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

2.2.4 İştirakler

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

2.2.5 Finansal olmayan varlıklarda değer düşüklüğü

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

kayıbı, o varlığın geri kazanılabilir tutarındaki müteakip artışın, değer düşüklüğünün kayıtlara alınmalarını izleyen dönemlerde ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilebilmesi durumunda daha önce değer düşüklüğü ayrılan tutarı geçmeyecek şekilde geri çevrilir.

2.2.6 Borçlanma maliyetleri

Tüm finansal giderler, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

2.2.7 Finansal araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve çıkarılması

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

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

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

Türev olmayan finansal varlıklar

i) Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarar'a yansıtılan finansal varlıklar

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

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

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

ii) Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

Satılmaya hazır finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Menkul değerler değer artış fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket, 31 Aralık 2012 tarihinden başlamak üzere satılmaya hazır finansal varlıklar içerisinde muhasebeleştirilen özkaynağa dayalı finansal araçlar ile ilgili muhasebe politikasını değiştirerek gerçeğe uygun değerleri ile izlemeye başlamıştır. Söz konusu özkaynağa dayalı finansal varlıklar için bağımsız değerlendirme şirketi tarafından hazırlanan değerlendirme raporları ile gerçeğe uygun değerler tespit edilmiş olup, değerlendirme farkları özkaynaklar altında "Menkul değerler değer artış fonu" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

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

iii) Ticari ve diğer alacaklar

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

Türev olmayan finansal varlıklar

iv) Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları ile ters repo işlemlerinden alacaklar ve borsa para piyasasından alacakları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde gerçeğe uygun değerleri ile kayda alınmakta kayda alınmalarını takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Türev olmayan finansal yükümlülükler

i) Finansal borçlar

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

ii) Ticari ve diğer borçlar

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

Sermaye

i) Adi hisse senetleri

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

Finansal varlıklardaki değer düşüklüğü

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

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

i. Ticari ve diğer alacaklar

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

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

ii. Satılmaya hazır finansal varlıklar

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

2.2.8 Netleştirme

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

2.2.9 Kur değişiminin etkileri

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla yabancı para birimi ile yapılan işlemi bulunmamaktadır.

2.2.10 Hisse başına kazanç

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

2.2.11 Raporlama döneminden sonraki olaylar

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

- Raporlama dönemi sonu itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektiren olaylar); ve

- ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama döneminden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

2.2.12 Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

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

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

2.2.13 Kiralama işlemleri

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

Kiraya veren durumda 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 katılan doğrudan başlangıç maliyetleri de aynı şekilde kiralanın varlığın maliyetine dahil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilmektedir.

2.2.14 İlişkili taraflar

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.2.15 Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

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

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

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

2.2.16 Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı

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

Bu yükümlülük çalışılan her yıl için, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, azami 3.034 TL (31 Aralık 2011: 2.731 TL) olmak üzere, 30 günlük toplam brüt ücret ve diğer haklar esas alınarak hesaplanmaktadır. Toplam yükümlülük hesaplanırken kullanılan temel varsayım hizmet sağlanan her yıl için azami yükümlülüğün enflasyon oranında her altı ayda bir artması olarak kabul edilmiştir.

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, yükümlülüğün net bugünkü değer hesaplamasında kullanılan başlıca tahminler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Net iskonto oranı	%2,38	%4,5
Beklenen maaş/limit artış oranı	%5	%4,5
Tahmin edilen emekliliğe hak kazanma oranı	%88	%88

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

Emeklilik planı

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

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

VOB piyasasında müşteri adına işlem yapmak için verilen nakit teminatlar ticari alacaklarda, Şirket adına işlem yapmak için verilen teminatlar diğer alacaklarda brüt olarak sınıflandırılmaktadır. Dönem içinde yapılan işlemler sonucu oluşan 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.

2.2.18 Nakit akışları tablosu

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

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

2.2.19 Bölümlere göre raporlama

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

3 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Bankalar (*)	151.667.138	7.982.786
- Vadeli mevduat	145.080.998	7.669.293
- Vadesiz mevduat	6.586.140	313.493
Vadesine 3 aydan az kalan devlet tahvilleri ve özel sektör bonoları	--	3.984
Ters repo işlemlerinden alacaklar	123.584	918.630
Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar (**)	--	80.000
Kasa	2.126	1.543
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	151.792.848	8.986.943
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(438.727)	(19.293)
Müşteri varlıkları	(5.964.696)	(1.808.066)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	145.389.425	7.159.584

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, 145.080.998 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2011: 7.669.293 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 6.579.158 TL'lik kısmı (31 Aralık 2011: 235.243 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 gün olup, faiz oranı ise %3.99'dur (31 Aralık 2011: 3 gün vadeli, %10,83).

(*) Banka mevduatlarının 5.964.696 TL (31 Aralık 2011: 1.808.066 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Aralık 2012 itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında vadesiz mevduat olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır.

(**) Şirket'in 31 Aralık 2012 itibarıyla kendi adına BPP'de yapmış olduğu işlem bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: vadesi 2 gün olup, faiz oranı %10,70).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	8,10	18.03.2013	30.079.638	12,25	06.02.2012	7.519.256
T. Halk Bankası AŞ	8,15	20.02.2013	14.058.133	5,50	02.01.2012	150.037
T. Halk Bankası AŞ	8,15	26.02.2013	10.067.903	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	25.02.2013	10.049.047	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	28.01.2013	10.024.599	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	29.01.2013	10.022.705	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	30.01.2013	10.022.702	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	25.01.2013	10.020.822	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	28.01.2013	10.015.138	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	28.01.2013	10.013.246	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	31.01.2013	8.520.902	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	25.02.2013	5.036.785	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	31.01.2013	3.503.310	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	8,15	23.01.2013	1.503.692	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	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			145.080.998			7.669.293

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Devlet tahvilleri	33.201.000	32.515.230	500.625	497.105
Özel sektör tahvilleri	8.057.233	8.081.983	5.972.959	5.921.160
Hisse senetleri	2.422.987	6.329.066	--	--
Yatırım fonları	425.000.000	4.242.285	200.000.000	2.000.000
Toplam		51.168.564		8.418.265

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 700.000 TL (31 Aralık 2011: 500.000 TL) ve defter değeri 684.509 TL (31 Aralık 2011: 496.044 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası ("VOB") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) ve defter değeri 195.574 TL (31 Aralık 2011: Yoktur) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2012		31 Aralık 2011 (*)	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	3.032.600	0,590	768.469	0,590
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	319.800	0,052	250.000	0,052
Halk Faktoring AŞ (**)	278.384	1,250	--	--
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ (*)	2.225	0,100	2.225	0,100
Halk Finansal Kiralama AŞ (***)	2	--	1	--
Toplam	3.633.011		1.020.695	

(*) Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

(**) Şirket 23 Mayıs 2012 tarihinde, Halk Faktoring AŞ'nin 250.000 TL tutarında sermaye payını nakden ödeyerek %1,25 oranında iştirak etmiştir.

(***) Şirket 21 Eylül 2011 tarihinde, Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 1 adet 1 TL nominal değerli hissesinin satın alınmasına karar vererek, 1 adet hisse ve 1 TL nominal değer ile Halk Finansal Kiralama AŞ'ye iştirak etmiştir. Şirket ayrıca Halk Finansal Kiralama AŞ'nin 14 Mayıs 2012 tarihli Olağan Genel Kurul kararına istinaden 0,67 TL ödeyerek 1 adet 1 TL nominal değer ile iştirak tutarına 2 TL'ye çıkarmıştır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsa para piyasasından ("BPP") alacaklar (*)	150.049.000	32.236.000
Kredili müşterilerden alacaklar (**)	46.595.795	36.761.721
VOB teminatları (***)	7.915.353	7.312.028
Müşterilerden alacaklar	1.309.747	671.629
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	493.000	--
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 22)	144.045	106.138
Şüpheli ticari alacaklar	20.460	24.463
Şüpheli alacaklar karşılığı	(20.460)	(24.463)
Toplam	206.506.940	77.087.516

(*) Şirket'in müşterileri adına BPP'de yapmış oldukları satış işlemlerine ilişkin alacaklardır.

(**) 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandırdığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %14,65'dir (31 Aralık 2011: %15,38).

(***) Şirket'in müşterileri adına VOB nezdinde işlem yapabilmek için İMKB Takas ve Saklama Bankası AŞ'ye verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	24.463	16.773
Dönem içinde ayrılan karşılık	20.460	24.463
Dönem içinde tahsil edilen	(24.463)	(16.773)
Dönem sonu	20.460	24.463

Ticari borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
BPP'na borçlar	150.049.000	32.236.000
Müşterilere repo işlemlerinden doğan borçlar	38.799.706	--
VOB teminatları	7.915.353	7.312.028
Müşterilere borçlar	5.964.696	1.808.066
Ödünç verilen menkul kıymetler için alınan teminatlar	493.000	--
Satıcılar	288.893	177.385
İlişkili taraflara borçlar (Not 22)	7.890	16.312
Toplam	203.518.538	41.549.791

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

6 Finansal borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Borsa Para Piyasasına borçlar	147.811.690	4.941.492
Toplam	147.811.690	4.941.492

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçlar için 186.000.000 TL (31 Aralık 2011: 106.000.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçlar bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
Borsa Para Piyasası	6,10-6,50	28.01.2013	30.048.326	11,90	02.02.2012	1.937.559
Borsa Para Piyasası	6,10	23.01.2013	21.549.962	11,80	02.02.2012	3.003.933
Borsa Para Piyasası	6,50	25.01.2013	20.026.655	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10-6,50	29.01.2013	15.026.225	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10	15.01.2013	14.051.414	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10-6,50	31.01.2013	12.021.529	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10	10.01.2013	10.043.419	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10	02.01.2013	10.023.337	--	--	--
Borsa Para Piyasası	6,10	30.01.2013	10.020.006	--	--	--
Borsa Para Piyasası	5,65-6,00	02.01.2013	5.000.817	--	--	--
Toplam			147.811.690			4.941.492

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 Diğer alacaklar ve borçlar

Diğer alacaklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
VOB teminatları ⁽¹⁾	462.878	237.103
VIOP teminatları ⁽¹⁾	60.078	--
Peşin ödenen vergi ve fonlar (Not 20)	60.882	--
Personelden alacaklar	8.262	470.784
Diğer	--	76.482
Toplam	592.100	784.369

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

Diğer borçlar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	536.715	424.055
Toplam	536.715	424.055

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

8 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Ana faaliyeti
	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011	
Halk Portföy (*)	25,00	25,00	Portföy yönetimi
		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Toplam varlıklar		5.388.275	4.817.523
Toplam yükümlülükler		(150.923)	(56.491)
Net varlıklar		5.237.352	4.761.032
İştiraklerin net varlıklarındaki Şirket'in payı		1.309.338	1.190.258
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar		1.309.338	1.190.258
		1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Toplam gelirler		2.344.308	148.049
Dönem kârı/(zararı)		476.320	(238.968)
İştiraklerin dönem kâr/(zararında) Şirket'in payı		119.080	(59.742)

(*) 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 değerde 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.

9 Diğer dönen varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, diğer dönen varlıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Peşin ödenmiş giderler	109.770	44.150
Toplam	109.770	44.150

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

10 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 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 2011	316.278	1.307.831	1.334.428	2.958.537
Alımlar	13.119	169.458	69.671	252.248
Çıkışlar	--	--	(9.946)	(9.946)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	329.397	1.477.289	1.394.153	3.200.839
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
Birikmiş amortisman				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	46.536	630.490	141.824	818.850
Dönem gideri	60.020	252.767	270.525	583.312
Çıkışlar	--	--	(1.306)	(1.306)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	106.556	883.257	411.043	1.400.856
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
Net defter değeri				
1 Ocak 2011	269.742	677.341	1.192.604	2.139.687
31 Aralık 2011	222.841	594.032	983.110	1.799.983
31 Aralık 2012	269.565	812.804	815.673	1.898.042

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 2.933.250 TL'dir (31 Aralık 2011: 2.459.092 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

11 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Yazılım programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	897.574
Alımlar	207.516
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	1.105.090
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	1.105.090
Alımlar	325.516
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	1.430.606
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2011	772.398
Dönem gideri	106.810
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2011	879.208
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2012	879.208
Dönem gideri	153.199
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2012	1.032.407
Net defter değeri	
1 Ocak 2011	125.176
31 Aralık 2011	225.882
31 Aralık 2012	398.199

Şirket'in 31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Borç karşılıkları

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
MKK Takasbank komisyon giderleri	36.772	40.492
Hisse-tahvil borsa payı	33.111	18.725
Dava karşılıkları	22.823	14.523
Acente gider katılım payı	20.110	74.132
Telefon gider tahakkukları	15.000	22.738
Diğer	186.052	51.876
Toplam	313.868	222.486

Bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
BPP İşlem Teminatları (Takasbank)	186.000.000	106.000.000
İMKB	11.922.000	11.922.000
Sermaye Blokajı (Takasbank)	1.750.000	1.750.000
VOB Garanti Fonu	160.000	160.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	26.504	8.375
Toplam	199.860.280	119.842.151

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in İMKB'de 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları tutarında yabancı menkul kıymetler piyasasında işlem yapabilmek amacıyla verilmiş teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Emanette bulunan (nominal)		
Hisse senedi	441.906.882.605	428.492.548.120
Varantlar	2.559.629.000	--
Diğer menkul kıymetler	480.221.283	322.423.230
VOB sözleşmeleri (adet)	4.408	7.656

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Takasbank'ta 7.915.353 TL tutarında müşteriler adına tutulan VOB işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 7.312.028 TL).

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Açık olan işlem tutarı	29.601.540	20.190.175

Davalar

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 143.382 TL (31 Aralık 2011: 106.794 TL) olup, söz konusu davalar için 22.823 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2011: 14.523 TL).

13 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	396.815	367.026
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	284.846	236.149

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	367.026	224.526
Dönem içindeki artış	94.986	164.841
Dönem içinde ödenen	(65.197)	(22.341)
Dönem sonu	396.815	367.026

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 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönem başı	236.149	187.447
Faiz maliyeti	20.610	31.104
Hizmet maliyeti	49.651	35.990
Dönem içi ödemeler	(334.548)	(65.797)
Aktüeryal fark	312.984	47.405
Dönem sonu	284.846	236.149

Şirket, aktüeryal kayıp veya kazançları dönem kâr/zararında muhasebeleştirmektedir.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

14 Özkaynaklar

Ödenmiş sermaye

14 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla Şirket'in sermayesi 128.732 TL'si olağanüstü yedeklerden, 9.871.268 TL'si, 2011 yılı kârından karşılanmak üzere 10.000.000 TL artırılarak 46.000.000 TL'ye çıkartılmıştır.

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in kayıtlı sermayesi 46.000.000 TL'dir (31 Aralık 2011: 36.000.000 TL).

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in sermayesi, ihraç edilmiş ve her biri 1 TL nominal değerde 46.000.000 adet hisseden meydana gelmiştir. Hisse senetlerinin tamamı nama yazılıdır. Hisselerin 20.700.000 TL'si (A) Grubu, 25.300.000 TL'si (B) Grubudur. Yönetim Kurulu'nun en az dört üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Ayrıca denetçilerin en az iki üyesi (A) grubu hissedarların önerdiği adaylar arasından, Genel Kurul tarafından seçilir. Şirket kayıtlı sermaye tavanı sistemine tabi değildir.

	31 Aralık 2012			31 Aralık 2011		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T. Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45,00	20.700.000	20.700.000	45,00	16.200.000	16.200.000
T. Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54,94	25.272.400	25.272.400	54,94	19.778.399	19.778.399
Diğer (B Grubu)	0,06	27.600	27.600	0,06	21.601	21.601
Toplam	100,00	46.000.000	46.000.000	100,00	36.000.000	36.000.000

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.

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.

Geçmiş yıllar kârları

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in 569.272 TL tutarında geçmiş yıllar kârları bulunmaktadır (31 Aralık 2011: 752.899 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

15 Satışlar ve satışların maliyeti

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	141.916.923	834.357.804
Banka bonusu satışları	7.012.881	1.105.232
Yatırım fonu satışları	2.407.329	--
Hisse senedi satışları	2.096.018	9.672.322
Özel sektör tahvili satışları	1.036.658	177.770
Finansman bonusu satışları	285.396	456.460
Türev piyasa işlemleri gelirleri	--	130.853
Toplam satış gelirleri	154.755.205	845.900.441
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili satışları	(141.455.371)	(834.357.368)
Banka bonusu satışları	(7.003.878)	(1.104.789)
Yatırım fonu satışları	(2.120.039)	--
Hisse senedi satışları	(2.103.377)	(9.694.878)
Özel sektör tahvili satışları	(1.030.607)	(176.730)
Finansman bonusu satışları	(274.425)	(455.765)
Türev piyasa işlemleri satışları	--	(116.695)
Toplam satışların maliyeti	(153.987.697)	(845.906.225)
Hizmet gelirleri		
Aracılık komisyon gelirleri	12.150.396	16.029.366
Halka arz aracılık gelirleri	2.555.208	584.475
Danışmanlık hizmet gelirleri	1.907.793	547.649
Fon yönetim komisyon gelirleri	426.112	3.087.043
Takas ve MKK komisyonları	193.952	253.072
Diğer hizmet gelirleri	837	8.857
Müşterilere komisyon iadeleri	(575.055)	(189.002)
Toplam hizmet gelirleri	16.659.243	20.321.460
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		
Müşterilerden alınan faiz gelirleri		
- Kredi faiz gelirleri	6.174.557	5.472.251
- Temerrüt faizleri	185.106	394.703
Toplam	6.359.663	5.866.954
Brüt kâr	23.786.414	26.182.630

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16 Pazarlama, satış ve dağıtım ve genel yönetim giderleri

31 Aralık 2012 ve 2012 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama, satış ve dağıtım giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
<i>Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri</i>		
Borsa payı giderleri	1.257.419	1.222.326
Veri ekran giderleri	660.245	678.569
Data sunucu giderleri	458.241	280.981
Komisyon ve hizmet giderleri	354.743	436.068
Halka arz satış komisyonları	253.792	--
Sponsorluk giderleri	250.000	300.000
Reklam, ilan ve aidat giderleri	149.647	70.673
Borsa uzaktan erişim gideri	91.895	95.940
İnternet ve web sitesi giderleri	41.722	55.491
Borsa ve birlik aidatları	35.016	62.947
Temsil ve ağırlama giderleri	5.913	66.706
Diğer	53.417	51.077
Toplam	3.612.050	3.320.778

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Personel giderleri	9.169.795	7.448.680
-Ücretler	6.595.290	5.379.195
-Personel sigorta giderleri	1.285.130	1.036.548
-Personel yemek giderleri	357.477	317.819
-Personel servis giderleri	272.492	221.336
-Diğer personel giderleri	659.406	493.782
Kira giderleri	890.467	985.268
Amortisman giderleri ve itfa payları	864.597	690.122
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	742.919	504.561
Vergi resim ve harçlar	665.135	820.886
Elektrik, su ve telefon giderleri	460.439	516.004
Denetim ve danışmanlık giderleri	136.309	248.287
T. Halk Bankası AŞ ortak gider katılım payı karşılık gideri	108.717	289.577
Bakım onarım giderleri	66.150	50.124
Posta giderleri	57.830	39.819
Diğer	1.053.134	623.960
Toplam	14.215.492	12.217.288

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 Niteliklerine göre giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda 864.597 TL tutarındadır (31 Aralık 2011: 690.122 TL). 31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda kıdem tazminatı karşılığı gideri 383.245 TL, izin karşılığı gideri 94.986 TL'dir (31 Aralık 2011: 114.499 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, 164.841 TL izin karşılığı gideri).

18 Diğer faaliyet gelirleri ve giderleri

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait diğer faaliyet gelirleri ve giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Diğer faaliyet gelirleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Diğer hizmet gelirleri ^(*)	639.825	654.474
Diğer gelir ve kârlar	27.804	29.285
Konusu kalmayan karşılıklar	55.963	15.300
Toplam	723.592	699.059

^(*) Müşterilerden alınan havale komisyonları, yansıtılan posta ücretleri, vergilerden ve verilen destek hizmetlerinden oluşmaktadır.

<i>Diğer faaliyet giderleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2012
Dava karşılık gideri	8.300	5.992
Diğer gider ve zararlar	(1.764)	29.417
Toplam	6.536	35.409

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

19 Finansal gelirler/giderler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Mevduat faiz gelirleri	5.175.215	6.894.746
Ters repo faiz gelirleri	3.988.642	189.256
Hisse senedi gelirleri	2.807.109	--
Devlet tahvili/hazine bonosu gelirleri	1.136.661	118.118
İştiraklerden temettü gelirleri	2.292	153.286
Diğer	151.336	220.420
Toplam	13.261.255	7.575.826
<i>Finansal giderler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Kredi faiz giderleri	4.023.620	5.415.418
Repo faiz giderleri	3.270.459	282.481
Teminat mektubu komisyonları	206.513	204.479
Toplam	7.500.592	5.902.378

20 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2012 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 2012 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 metodları belirtilmektedir.

18 Kasım 2007 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren 1 No'lu "Transfer Fiyatlandırması Yoluyla Örtülü Kazanç Dağıtımı 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.

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2012 ve 2011 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 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Vergi öncesi kâr	12.555.651	12.921.920
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	2.511.130	2.584.384
Kanunen kabul edilmeyen giderler	8.741	30.806
Vergiden muaf gelirler	(23.196)	(29.183)
Vergi gideri	2.496.675	2.586.007

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, Şirket'in efektif vergi oranı %20'dir (31 Aralık 2011: %20).

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
Cari dönem vergi gideri	1.999.482	2.597.323
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	497.193	(11.316)
Vergi gideri	2.496.675	2.586.007

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem kârı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenecek kurumlar vergisi" veya "peşin ödenmiş vergi" hesabına kaydedilmektedir.

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Önceki dönemden devir	189.206	529.481
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	1.999.482	2.597.323
Ödenen vergiler	(2.249.570)	(2.937.598)
(Cari dönem vergi varlığı)/Dönem kârı vergi yükümlülüğü	(60.882)	189.206

60,882 TL tutarındaki cari dönem vergi varlığı, "Diğer alacaklar" içerisinde "Peşin ödenen vergi ve fonlar" kalemi içerisinde izlenmektedir (Not 7).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Ertelenmiş vergi

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Ertelenmiş vergi varlıkları		
İzin karşılığı	79.363	73.405
Kıdem tazminatı karşılığı	56.969	47.230
Şüpheli alacak karşılığı	4.092	4.893
Diğer	10.239	2.905
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	150.663	128.433
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Finansal yatırımlar	509.919	12.348
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	76.618	61.754
Diğer	6.988	--
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	593.525	74.102
Net ertelenmiş vergi (yükümlülüğü)/varlığı	(442.862)	54.331

21 Hisse başına kazanç

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

22 İlişkili taraf açıklamaları**İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar**

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Nakit ve nakit benzerleri		
T. Halk Bankası AŞ	151.660.156	7.904.536
Toplam	151.660.156	7.904.536
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
Halk Sigorta AŞ	47.200	--
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	29.500	--
Halk Yatırım AŞ B tipi Likit Fon	23.112	63.667
Halk Emeklilik	16.225	--
Halk Yatırım Menk. Değ. AŞ B Tipi Şemsiye Fonu	15.141	--
Halk Portföy Yönetimi AŞ	6.166	--
Halk Yatırım AŞ İMKB 30 Endeks Fon	3.851	6.646
Halk Yatırım AŞ Test Hesabı	2.850	--
Bankası Sermaye Piyasası İşlem Müdürlüğü	--	28.005
Diğer	--	7.820
Toplam	144.045	106.138
İlişkili taraflara borçlar		
Halk Portföy Yönetimi AŞ	7.835	--
Halk Sigorta AŞ	55	5.502
T. Halk Bankası AŞ	--	10.798
Diğer	--	12
Toplam	7.890	16.312

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2012 ve 2011 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
T. Halk Bankası AŞ		
Mevduat faiz gelirleri	5.175.215	6.894.746
Halka arz aracılık gelirleri	1.053.992	351.108
Danışmanlık hizmet gelirleri	125.000	350.000
Fon yönetim komisyon gelirleri	87.787	2.005.394
Halk Yatırım Fonları		
Fon yönetim komisyon gelirleri	331.905	1.081.649
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ		
Danışmanlık hizmet gelirleri	400.000	--
Halk Finansal Kiralama AŞ		
Danışmanlık hizmet gelirleri	500.000	--
Halk Sigorta AŞ		
Danışmanlık hizmet gelirleri	115.000	--
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ		
Diğer hizmet gelirleri	140.663	--
Toplam	7.929.562	10.682.897

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

İlişkili taraflara giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2012	1 Ocak – 31 Aralık 2011
T. Halk Bankası AŞ		
Kira giderleri	670.277	783.685
Acente komisyon iadesi	516.750	--
Katılım payı giderleri	108.717	289.577
Sponsorluk giderleri	250.000	300.000
Halka arz komisyon iadesi	253.792	--
Banka masrafları	--	3.910
Teminat mektubu komisyonları	6.895	6.275
Prim giderleri	--	72.615
Kullanılan kredi faiz gideri	--	4.214
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ		
Kira giderleri	220.190	201.583
Halk Portföy Yönetimi AŞ		
Faiz gideri	47.252	--
Halk Sigorta AŞ		
Personel giderleri - sağlık sigortası giderleri	185.427	123.974
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ		
Personel giderleri - vefat sigortası giderleri	40.056	23.129
Toplam	2.299.356	1.808.962

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2012 tarihinde sona eren yılda, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 1.327.042 TL'dir (31 Aralık 2011: 1.130.401 TL).

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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

23.1 Kredi riski

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

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	--	592.100	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	--	592.100	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 değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin 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.

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

31 Aralık 2011	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)	106.138	76.981.378	--	784.369	8.981.416	8.422.249
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	76.981.378	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	106.138	76.889.107	--	784.369	8.981.416	8.422.249
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	24.463	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	24.463	--	--	--	--
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değer in teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 918.630 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar ve 80.000 TL tutarındaki BPP'den alacaklar dahil edilmiştir.

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 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:

31 Aralık 2012	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23.2 Likidite riski

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

Beklenen vadeler	Defter Değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	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	--	--	--

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla, türev olmayan finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
Türev olmayan finansal yükümlülükler	46.491.283	46.543.218	46.543.218	--	--	--
Finansal borçlar	4.941.492	4.993.427	4.993.427	--	--	--
Ticari borçlar	41.549.791	41.549.791	41.549.791	--	--	--

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Dönen varlıklar (A)	408.939.215	93.623.680
Kısa vadeli borçlar (B)	353.020.487	49.727.303
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	1,16	1,88

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23.3 Piyasa riski*Kur riski*

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, Şirket'in yabancı para varlık ve yükümlülükleri bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: Yoktur).

Fiyat riski

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

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem gören, ilişikteki finansal tablolarda alım satım amaçlı finansal varlıklar arasında gösterilen ve piyasa değerleri ile ölçülen hisse senetlerinin, İMKB endeksinde %10 oranında artış/azalış olmasından dolayı gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlerin (tüm diğer değişkenler sabit olmak kaydıyla) Şirket'in kâr/zararı üzerindeki etkisi 632.907 TL'dir (31 Aralık 2011: Hisse senedi bulunmamaktadır).

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

		31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Sabit faizli finansal araçlar			
	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar ^(*)	39.682.338	7.718.986
	Bankalardaki vadeli mevduat	145.080.998	7.669.293
Finansal varlıklar	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	123.584	918.630
	Borsa Para Piyasası'ndan alacaklar	--	80.000
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	46.595.795	36.761.721
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	147.811.690	4.941.492
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar ^(*)	5.157.160	703.263
Finansal yükümlülükler		--	--

^(*) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 3.984 TL).

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi

31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

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 2012 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 2011 yılı için de uygulanmıştır.

	Kâr/(zarar)		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
31 Aralık 2012				
Finansal yatırımlar	(112.892)	138.306	(112.892)	138.306
31 Aralık 2011				
Finansal yatırımlar	(8.832)	12.872	(8.832)	12.872

23.4 Sermaye yönetimi

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibarıyla. Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 2.087.000 TL ve 2.015.000 TL olmalıdır.

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

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi**31 Aralık 2012 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net).

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net).

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

4) Diğer duran varlıklar.

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

Şirket'in 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 60.353.281 TL'dir (31 Aralık 2011: 47.132.583 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri.

b) Risk karşılığı.

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri

31 Aralık 2012 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.

31 Aralık 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2012	31 Aralık 2011
Pozisyon riski	18.151.135	5.393.308
Karşı taraf riski	7.519.248	24.463
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
Toplam risk karşılığı	25.670.383	5.417.771

Gerçeğe uygun değer açıklamaları

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması

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

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

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

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

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

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
31 Aralık 2012				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	51.168.564	--	--	51.168.564
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	--	3.630.786	--	3.630.786
	51.168.564	3.630.786	--	54.799.350
31 Aralık 2011				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	8.422.249	--	--	8.422.249
	8.422.249	--	--	8.422.249

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, nakit ve nakit benzerleri içerisinde vadesine 3 aydan az kalan menkul kıymetler bakiyesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2011: 3.984 TL).

24 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Şirket, 28 Şubat 2013 tarih ve 2013/18 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla; 46.000.000 TL olan ödenmiş sermayenin 9.000.000 TL kâr yedekleri eklenerek 55.000.000 TL'ye çıkartılması hususunun yapılacak olağan genel kurulda Genel Kurulun teklifine sunulmasına karar vermiştir.

İletişim

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)



Recycled
Supporting responsible use
of forest resources
www.fsc.org Cert. No. SGS-COC-2021
© 1996 Forest Stewardship Council



Bu rapor geri dönüşümlü kâğıda basılmıştır.

Produced by Tayburn
Tel: (90 212) 227 04 36
www.tayburnkurumsal.com

