

YATIRIM LİGİNDE TEKNOLOJİ FARKI VAR



İÇİNDEKİLER

HALK YATIRIM HAKKINDA

- 12 Kısaca Halk Yatırım
- 14 Halk Yatırım'ın İlkleri
- 16 Finansal Göstergeler
- 18 Kısaca Halkbank
- 20 Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 21 Kilometre Taşları
- 22 2019 Gelişmeleri
- 23 Derecelendirme Kuruluşundan Alınan Notlar

YÖNETİMDEN

- 24 Yönetim Kurulu Başkanı'nın Mesajı
- 26 Yönetim Kurulu
- 28 Genel Müdür'ün Mesajı
- 30 Üst Yönetim
- 31 Organizasyon Şeması

2019 YILI FAALİYETLERİ

- 32 Makroekonomik Görünüm
- 34 Piyasalar
- 36 Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi
- 38 Araştırma
- 40 Hazine ve Portföy Aracılığı
- 42 Kurumsal Finansman ve Danışmanlık
- 44 Bilgi Teknolojileri
- 46 İç Denetim Sistemleri
- 47 Destek Birimleri
 - 47 Finansal Yönetim ve Raporlama
 - 47 Operasyon
 - 47 İnsan Kaynakları ve Organizasyon
 - 48 Kurumsal İletişim

SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK VE KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK

- 50 Kurumsal Sosyal Sorumluluk Projeleri

KURUMSAL YÖNETİM

- 52 Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı

FİNANSALLAR

- 55 31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Hazırlanan Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

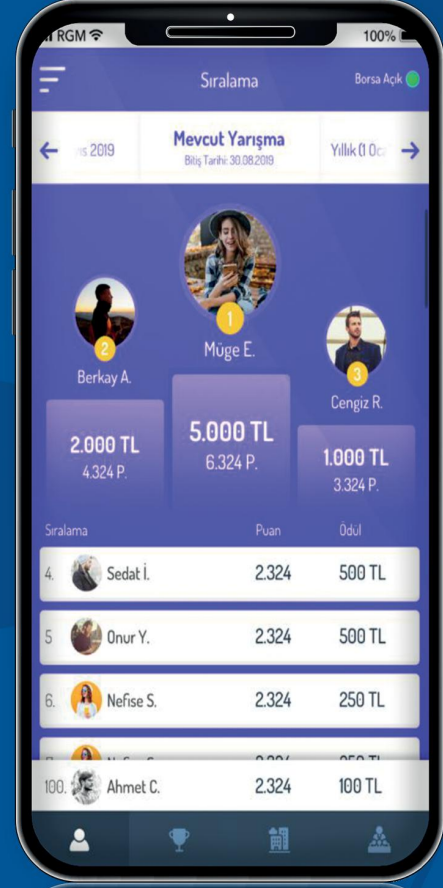
Hayatın her alanında doğru kararlar almak önemlidir. Biz de müşterilerimizin yatırımlarını doğru araçlar ve doğru kararlarla yapmaları için çalışıyor, onları hedeflerini gözeterek doğru şekilde yönlendiriyoruz.

Teknolojiyi etkin şekilde kullanarak yatırımcılarımızın hizmetine sunuyor, piyasalardaki pozisyonları anlık takip ederek birikimlere ve ekonomiye değer katıyoruz.

YATIRIM SAHASINDA YENİ BİR UYGULAMA



Toplumun ihtiyacı olan finansal okuryazarlığı artırmak ve gelecek nesillerin davranışlarına yön vermek amacıyla gerçek zamanlı oyunlaştırma (Gamification) yapılmış bir mobil borsa uygulaması hazırladık. Borsa Ligi mobil yarışmasıyla toplumun her kesimi öğrenirken eğlenecek, eğlenirken de maddi değeri olan ödüller kazanabilecek.



BORSA LİGİ

OYNA | ÖĞREN | EĞLEN | KAZAN

DOĞRU KARAR İÇİN AKILLI ÖNERİ SİSTEMİ



Akıllı Öneri Sistemi, tüm finansal piyasa bilgileri ve analizlerini tek bir yerde topladığımız, müşterilerimize kolay erişim sağlayan yatırımcı dostu bir platformdur. Bu platform ile yatırım kararlarını alma noktasında danışmanlık hizmeti sunuyoruz. Akıllı Öneri sistemi ile mevcut yatırımcıların finansal piyasa bilgisini geliştirmeyi, yatırım kararlarında başarılı olmalarını ve sermaye piyasalarındaki yatırımcı sayısını artırmayı hedefliyoruz.

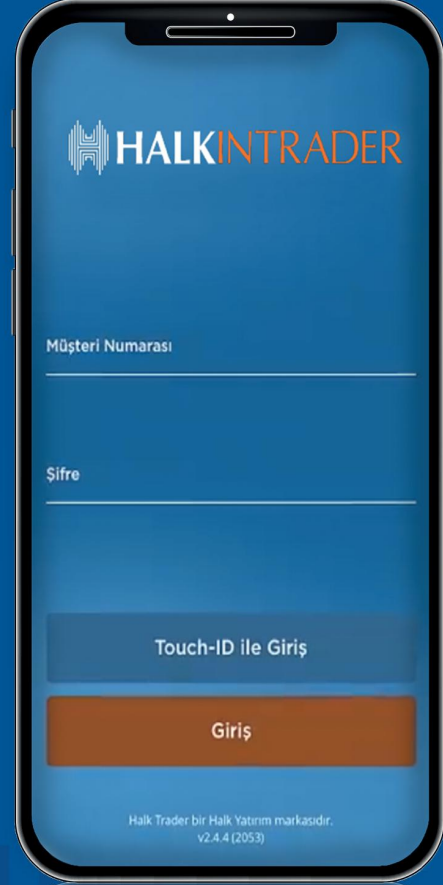
AOS Halk Yatırım Akıllı Öneri Sistemi



DÜNYADAKİ YATIRIM POZİSYONLARINA UZAK KALMAMAK İÇİN

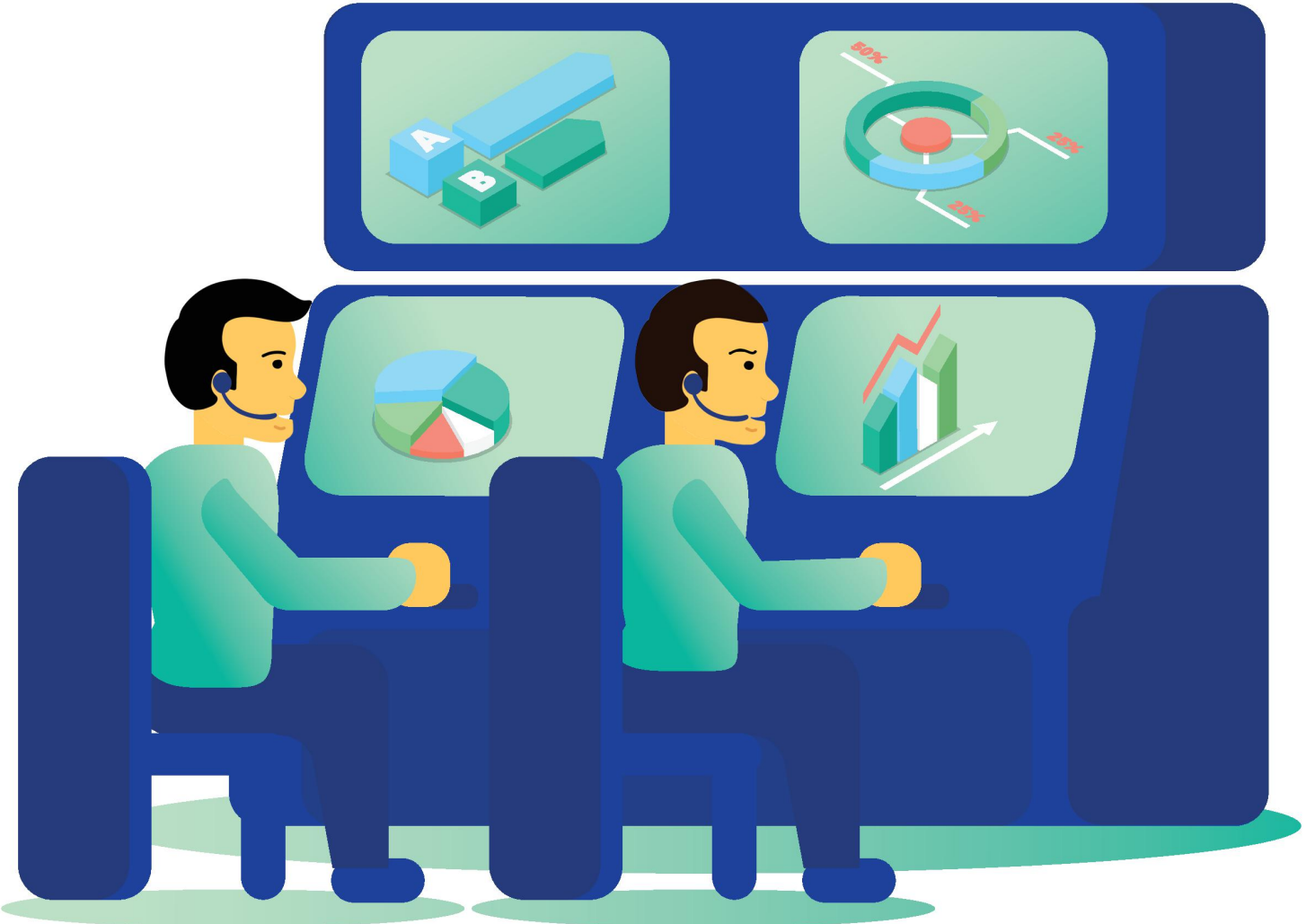


Bireysel ve kurumsal yatırımcıların, dünya borsalarına tek bir platformdan kolayca erişim yapabilmesi için Halk Intrader'ı geliştirdik. Amerika ve Avrupa pay senetlerine, aracısız ve hızlı bir şekilde işlem yapmayı sağlayan Halk Intrader ile yatırımcılarımıza sınırsız rahatlık sunuyoruz.



 **HALKINTRADER**

KARAR SÜREÇLERİNİ KOLAYLAŞTIRAN DESTEK HİZMET



Akıllı Grafikler raporumuzla,
piyasa dinamiklerini, piyasa
trendlerini ve yabancı
pozisyonlarını yakından takip
ederek kısa vadeli analiz ve
öneriler sunuyoruz.

AKILLI GRAFİKLER



BORSA İŞLEMLERİNİ CEBE GETİREN UYGULAMA



KISACA HALK YATIRIM

Halkbank'ın yaygın dağıtım ağının avantajıyla geniş bir müşteri kitlesine ulaşan Halk Yatırım, yurdun her noktasındaki müşterilerine kaliteli ve kolay bir yatırım deneyimi yaşatmaktadır.

TEMEL BİLGİLER

Kuruluş

1997

Faaliyet

1998

Çalışan Sayısı

134

Çalışan Yaş Ortalaması

38

Çalışan Öğrenim Durumu

%98 YÜKSEKÖĞRENİM

Kadın Çalışan/Toplam Çalışan

%43

Halk Yatırım, 02.09.1997'de yürürlükte olan Sermaye Piyasası Kanunu'nun ilgili hükümleri çerçevesinde yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetleri gerçekleştirmek üzere kurulmuştur.

Türkiye Halk Bankası'nın %99,96 oranında iştiraki olan Halk Yatırım, çeşitli illerdeki yedi şube, Türkiye Halk Bankası ile imzalanan emir iletim sözleşmesi çerçevesinde 1.000'e yakın Halkbank şubesi ve etkin alternatif dağıtım kanallarıyla aracılık faaliyetlerini yürütmektedir.

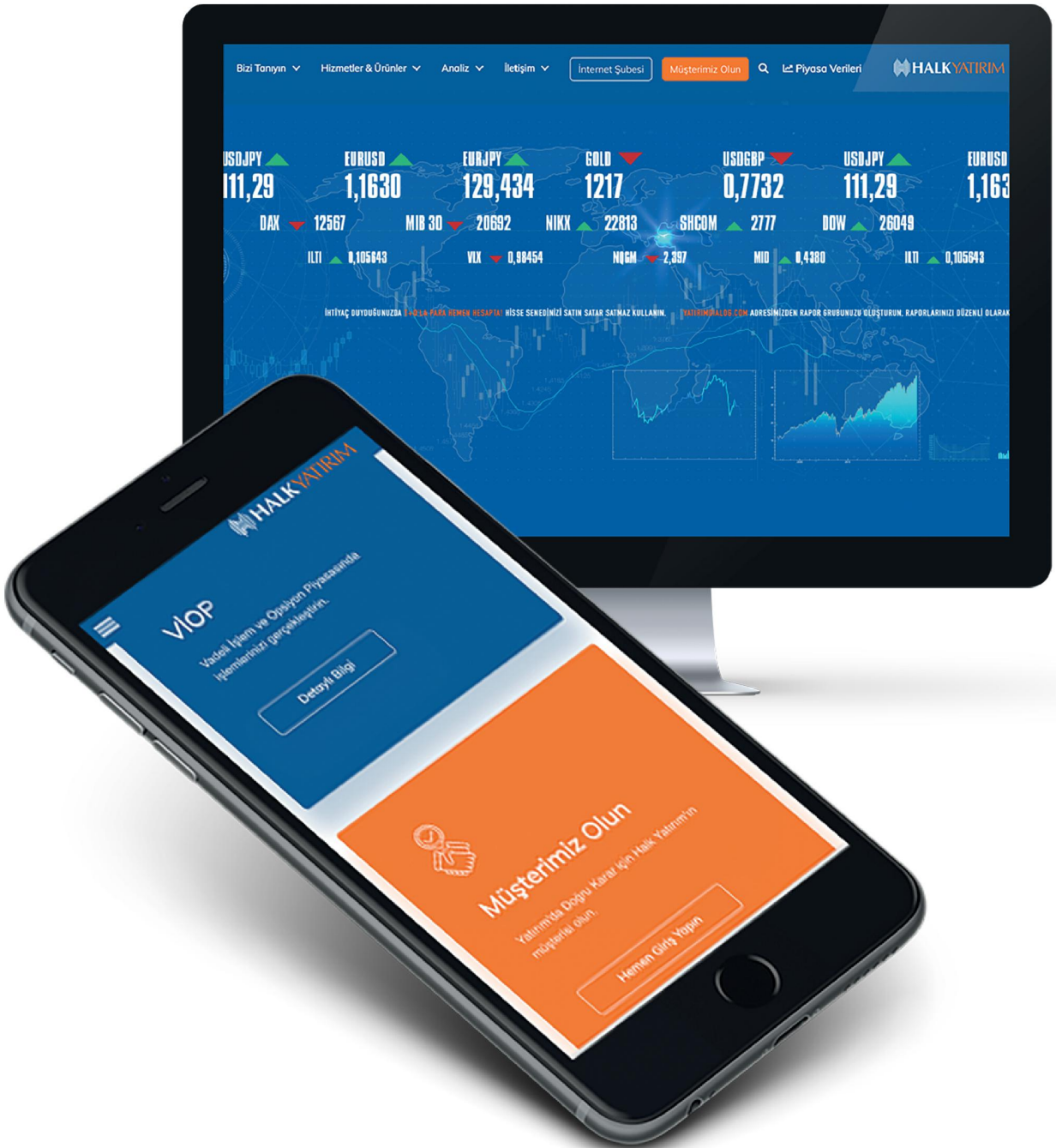
Halk Yatırım'ın misyonu, sermaye piyasalarında sunulabilecek tüm hizmetleri hızlı, güvenilir ve kaliteli bir şekilde sunarak sermayenin tabana yayılmasına katkıda bulunmaktadır. Halkbank'ın yaygın dağıtım ağının avantajıyla geniş bir müşteri kitlesine ulaşan Halk Yatırım, yurdun her noktasındaki müşterilerine kaliteli ve kolay bir yatırım deneyimi yaşatmaktadır.

SPK'nın 15.10.2015 tarihli duyurusuyla lisansını onayladığı geniş yetkili aracı kurum statüsüne sahip olan Halk Yatırım;

- ✓ İşlem aracılığı faaliyeti,
- ✓ Portföy aracılığı faaliyeti,
- ✓ Bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti,
- ✓ Aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti,
- ✓ Yatırım danışmanlığı faaliyeti,
- ✓ Sınırlı saklama hizmeti işlemlerini gerçekleştirmektedir.

Türkiye Sermaye Piyasaları'nın en büyük beş halka arzının üçü için kurulan yurt içi konsorsiyumlarda lider veya eş lider olarak yer alan Halk Yatırım; halka arzlar, borçlanma araçları ve Sukuk ihraçları ile şirket satın alım ve birleşme hizmetlerini kapsayan kurumsal finansman alanında etkin bir noktada konumlanmış durumdadır. Halk Yatırım özkaynak seviyesi, işlem hacmi ve varlık büyüklüğü gibi göstergeler açısından aracı kuruluşlar arasında ön sıralarda yer almaktadır.





HALK YATIRIM'IN İLKLERİ

Halk Yatırım, 2019 yılında gerçekleştirdiği 100'üncü ihraç işlemiyle sektöre yön vermeye ve ülkemize hizmet etmeye devam etmiştir.



2011 - KURUMSAL FİNANSMAN İLK BORÇLANMA ARACI İHRACI

Halk Yatırım'ın yeniden yapılanma ile gerçekleştirdiği ilk işlem olan bu ihraç, aynı zamanda Halkbank'ın da ilk yurt içi borçlanma aracı ihracıdır.



2014 - İLK SUKUK İHRACI

Kuveyt Türk Katılım Bankası için ilk Sukuk ihracı gerçekleştirilmiştir.



2012 - KURUMSAL FİNANSMAN İLK M&A

Hayvan sağlığı ilaçları konusunda faaliyet gösteren Bavet'e, Kuveyt merkezli NBK Capital Fonu ortak olmuştur.



2016 - İLK BONO İHRACI

Halk Yatırım'ın ilk borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiştir.



2013 - KALDIRAÇLI ALIM SATIM (FX) İŞLEMİ

Halk Yatırım, 2013 yılında kaldıraçlı alım satım (FX) işlemlerine başlamıştır.



2017 - TÜRKİYE'NİN TARIMSAL EMTİAYA DAYALI İLK SUKUK İHRACI

Halk Yatırım, yapılandırma ve satış danışmanı olduğu T.C. Toprak Mahsulleri Ofisi'nin fon kullanıcısı olarak yer aldığı işlemle, hem Türkiye'nin tarımsal emtiaya dayalı ilk Sukuk ihracını gerçekleştirmiş hem de Hazine dışında bir kamu kuruluşu tarafından yapılan ilk ihraca aracılık etmiştir.



2017 - TÜRKİYE'NİN İLK GYO SUKUK İHRACI

Halk Gayrimenkul, Halk Yatırım aracılığıyla Türkiye'nin ilk GYO Sukuk ihracını 18 Aralık 2017 tarihinde gerçekleştirmiştir.



2017 - KATKI SERMAYE NİTELİĞİNDEKİ İHRAÇ

Halk Yatırım'ın yapılandırma ve satış danışmanı olduğu Halkbank'ın Katkı Sermaye Niteliğindeki Tahvil İhracı işlemi, "Bonds & Loans 2018" ödülleriinde "Yılın Yerel Tahvil İşlemi" kategorisinde birincilik ödülüne layık görülmüştür.



2018 - VARLIĞA DAYALI MENKUL KIYMET İHRACI

Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş., kurduğu Varlık Finansmanı Fonu ile sektörün önde gelen bankalarının ipotek teminatlı menkul kıymetleri karşılığında Türkiye'nin en büyük varlığa dayalı menkul kıymet (VDMK) ihracını gerçekleştirmiştir. Söz konusu ihraca 118 farklı yatırımcıdan toplam 2,43 kat talep gelmiştir. Halk Yatırım, toplam 3,15 milyar TL nominal değerli Varlığa Dayalı Menkul Kıymetler ihraç işlemine katkıda bulunmuştur.



2019 - 100'ÜNCÜ İHRAÇ İŞLEMİ

Türkiye'nin ilk GYO ve Tarımsal Emtiaya Dayalı Kira Sertifikası (Sukuk) ihraçlarına aracılık eden Halk Yatırım, 2 Aralık 2019 tarihinde aracılık ettiği Türkiye Halk Bankası A.Ş. Finansman Bonusu İhracı ile 2019 yılındaki 100'üncü ihraç işlemini başarıyla tamamlamıştır.



2019 - DİNAMİK GETİRİLİ VE EŞ ANLI FARKLI BAZLAR SUNAN TLREF ÜRÜNLERİ

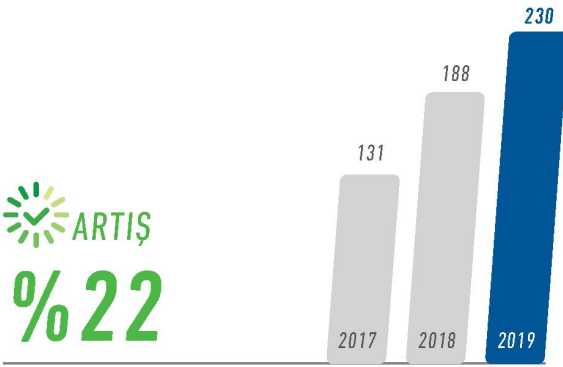
Halk Yatırım, Borsa İstanbul tarafından uluslararası standartlara uygun olarak oluşturulan Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'na (TLREF) endekslı ve BIST TLREF Endeksi getirisine dayalı 12 farklı borçlanma aracı ihracı gerçekleştirmiştir. Halk Yatırım ayrıca Türkiye'de bir ilk niteliğinde eş anlı olarak TLREF ve Enflasyona (TÜFE) Endekslı Kuponlu Halkbank Bonusu ve yine Türkiye'de bir ilk olan TLREF Endekslı ve Dinamik Ek Getirili ürünlerini piyasaya sunmuştur.

Türkiye'de ilk kez, yatırımcılara ihraççı kuruluşlar arasında karşılaştırılabilir fiyatlamaya bazının sunulması ve ihraç edilen kıymetlerin getirilerinin endekslendiği referansın getirisini tam ve eksiksiz olarak ihraç edilen kıymete yansıtılması sebebiyle kıymetlerin faiz getirilerinin belirlenmesinde TLREF oranı yerine BIST TLREF Endeksi'nin getiri oranı kullanılmış ve Halk Yatırım bu orana dayalı kuponlu bono ihraç etmiştir.

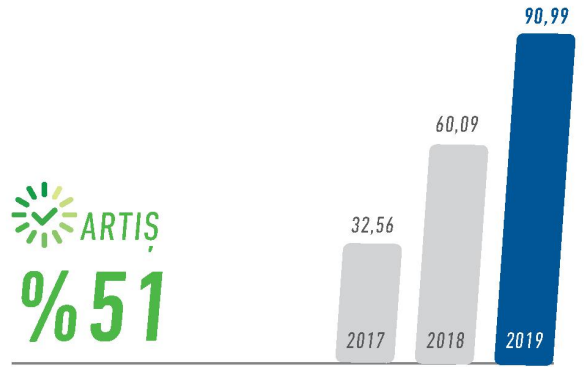
FİNANSAL GÖSTERGELER

Halk Yatırım, 2019 yılında toplam hizmet gelirlerini bir önceki yıla oranla %3 artırarak 107 milyon TL'ye yükseltmiştir.

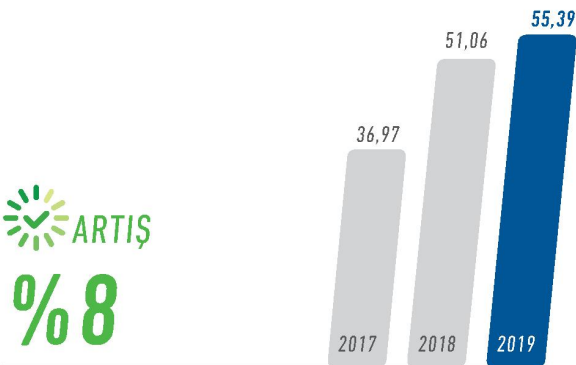
ÖZKAYNAKLAR (MİLYON TL)



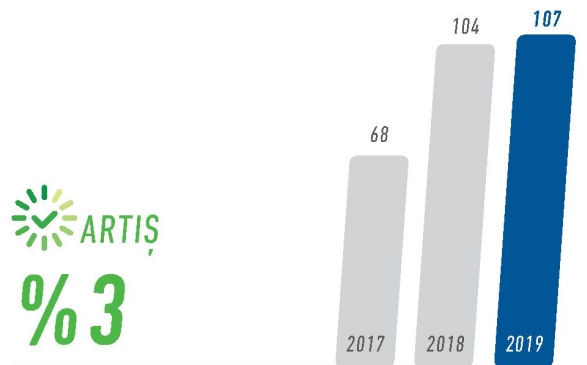
NET KÂR (MİLYON TL)



PAY VE VİOP KOMİSYON GELİRİ (MİLYON TL)



TOPLAM HİZMET GELİRLERİ (MİLYON TL)



BİLANÇO KALEMLERİ (TL)

Varlıklar	31.12.2019	31.12.2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	147.414.391	108.310.347
Ticari Alacaklar	137.280.436	103.332.593
Toplam Varlıklar	378.879.790	313.501.129

Kaynaklar	31.12.2019	31.12.2018
Borçlanmalar	-	52.355.826
Ticari Borçlar	124.137.054	60.603.259
Özkaynaklar	230.176.512	187.574.732
Net Dönem Kârı	90.984.244	60.087.870
Toplam Kaynaklar	378.879.790	313.501.129

GELİR TABLOSU KALEMLERİ (TL)

	31.12.2019	31.12.2018
Vergi Öncesi Kâr/(Zarar)	109.746.762	76.281.025
Vergi	18.762.518	16.193.155
Net Dönem Kârı/(Zararı)	90.984.244	60.087.870

FİNANSAL RASYOLAR

Likidite Oranları	31.12.2019	31.12.2018
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	%249	%239
Nakit Oranı (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	%101	%88

Mali Yapı Oranları	31.12.2019	31.12.2018
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar)/Varlıklar	%39	%40
Ortalama Özkaynaklar/Varlıklar	%55	%51

Kârlılık Oranları	31.12.2019	31.12.2018
Net Kâr/Varlıklar	%24	%19
Net Kâr/Ortalama Özkaynaklar	%44	%38

Özkaynaklar (Milyon TL)	31.12.2019	31.12.2018
	230	188

KISACA HALKBANK

2019 yıl sonu itibarıyla yurt içinde 1.000, yurt dışında 6 şubesi, 1 ülke müdürlüğü, 3 yurt dışı temsilciliği, 4.051 ATM'si, telefon ve internet bankacılığı, mobil bankacılık uygulamalarıyla, müşterilerine eşsiz bir bankacılık deneyimi sunan Halkbank, yenilikçi ürün ve hizmetleriyle, küresel bir vizyonla hizmet vermektedir.

KOBİ KREDİLERİ PAZAR PAYI

%18,5

2019 yıl sonu itibarıyla Halkbank'ın KOBİ kredileri pazar payı %18,5 seviyesindedir.



1938 yılında esnaf ve sanatkârları desteklemek ve kalıcı ekonomik kalkınmayı hızlandırmak amacıyla kurulan Halkbank, yükselen Türkiye'nin istikrarla büyüyen, köklü, öncü ve saygın markalarından biri olmuştur. 81 yıldır Türk bankacılık sektörünün gelişimine öncülük eden Banka, reel sektöre destek verme misyonunu sürdürmektedir.

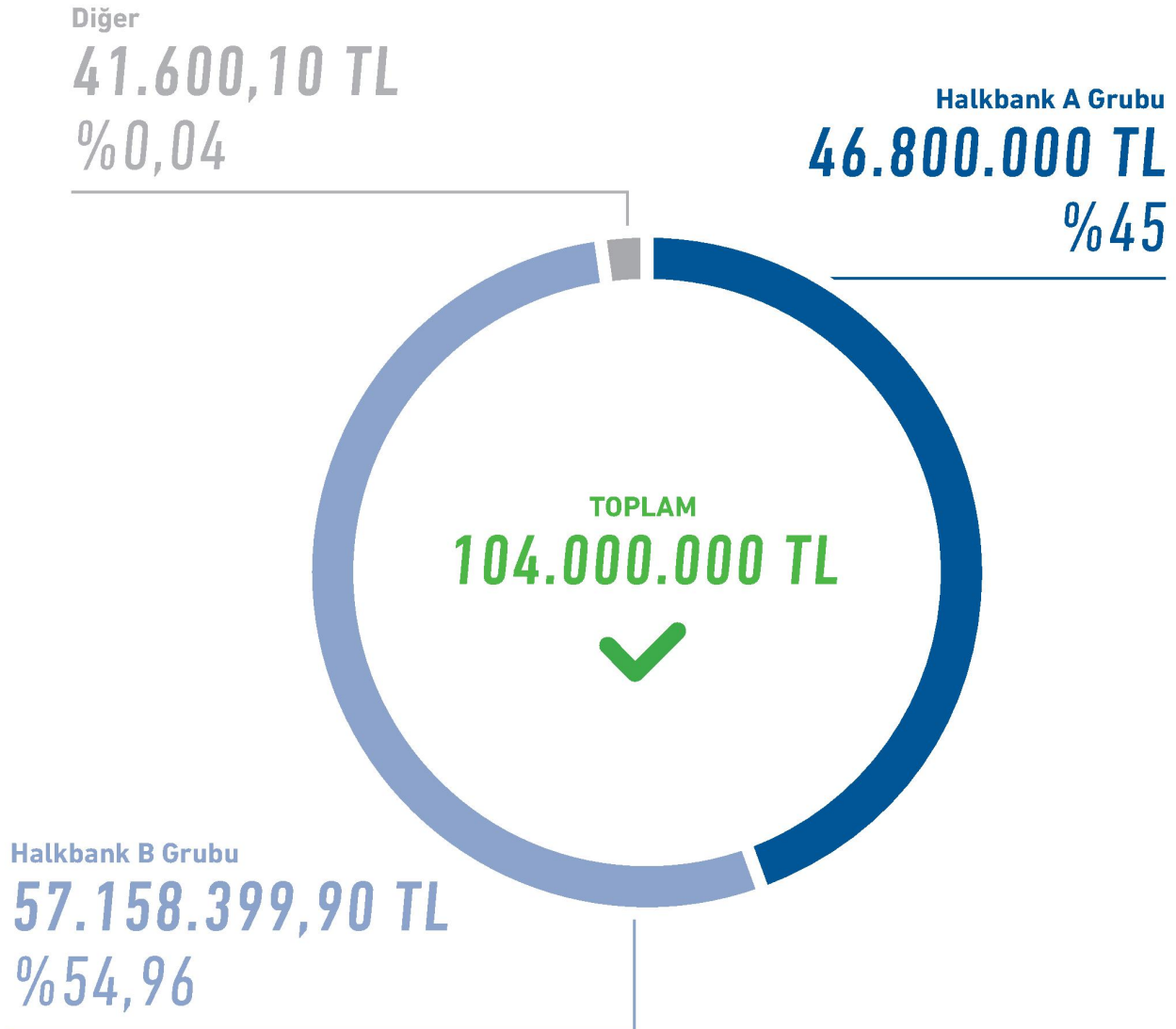
2019 yıl sonu itibarıyla yurt içinde 1.000, yurt dışında 6 şubesi, 1 ülke müdürlüğü, 3 yurt dışı temsilciliği, 4.051 ATM'si, telefon ve internet bankacılığı, mobil bankacılık uygulamalarıyla, müşterilerine eşsiz bir bankacılık deneyimi sunan Halkbank, yenilikçi ürün ve hizmetleriyle, küresel bir vizyonla hizmet vermektedir.

Üreten Türkiye'nin Bankası Halkbank, üreten ve istihdam yaratan her esnafı, çiftçiyi, küçük, orta veya büyük işletme sahibini iş ortağı olarak görmekte ve tüm finansman olanaklarıyla iyi günde, kötü günde desteklemeyi varoluş sebebi saymaktadır. KOBİ kredileri alanında pazar payını %18,5'e ulaştıran Halkbank, toplam nakdi kredilerinin %39,5'ini KOBİ'lere aktararak, ekonomimizin en büyük destekçisi olmaya devam etmektedir.



SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

Halk Yatırım, 2019 yıl sonu itibarıyla 104 milyon TL ödenmiş sermayeye sahiptir.



KİLOMETRE TAŞLARI

Halk Yatırım, 2019 yılı içerisinde 110 adet Borçlanma Aracı ve Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir.

2011

- ✓ Halk Portföy kuruluş %25 ortaklık

2012

- ✓ Halkbank ikinci halka arz 2,5 milyar ABD doları
- ✓ İlk birleşme ve satın alma (M&A) danışmanlık işlemi

2013

- ✓ İlk Görünüm Raporu ve yatırımcı konferansı
- ✓ Halk GYO halka arzı
- ✓ Emlak Konut GYO ikinci halka arz 1,6 milyar ABD doları
- ✓ Dünyanın bilinen ilk borsası Aizanoi sponsorluğu
- ✓ Kaldıraçlı alım satım (FX) işlemleri

2014

- ✓ İlk Sukuk ihracı aracılığı ve %40 pazar payı ile liderlik
- ✓ Kurumsal kimlik çalışması

2015

- ✓ Sukuk ihraçlarında %68 pazar payı ile liderlik
- ✓ Diyarbakır Yıllarca Halkbank Şehit Haşim Türkoğlu İlkokulu
- ✓ Halk Yatırım Hatıra Ormanı
- ✓ Global Banking & Finance Review Sukuk İhraçları Alanında Türkiye'nin En İyi Aracı Kurumu Ödülü

2016

- ✓ JCR Rating AA (Trk)
- ✓ İlk Halk Yatırım bonusu ihracı
- ✓ Global Banking & Finance Review Sukuk İhraçları ve Kurumsal Sosyal Sorumluluk Alanında Türkiye'nin En İyi Aracı Kurumu Ödülü
- ✓ TSPB - Aizanoi En İyi Kurumsal Sosyal Sorumluluk Projesi Ödülü

2017

- ✓ JCR Rating AA+ (Trk)
- ✓ Tarımsal emtiyaya dayalı ilk Sukuk ihracı
- ✓ İlk GYO Sukuk ihracı
- ✓ Halkbank katkı sermaye niteliğindeki tahvil ihracı
- ✓ Dünyanın bilinen ilk borsası Aizanoi ana sponsorluğu

2018

- ✓ JCR Rating AAA (Trk)
- ✓ Türkiye'nin en büyük varlığa dayalı menkul kıymet ihracına destek
- ✓ Yıl içerisinde 103 Borçlanma Aracı ve Sukuk ihracı
- ✓ Bireysel portföy yönetimi işlemlerine başlanması
- ✓ Yurt dışı işlem platformu Halk InTrader çalışmaları
- ✓ TSPB - En Yaratıcı Sermaye Piyasası Projesi Ödülü
- ✓ + IFN "Türkiye'de Yılın İslami Finans İşlemi Ödülü"

2019

- ✓ Yıl içerisinde 110 Borçlanma Aracı ve Sukuk ihracı
- ✓ TLREF ihraçlar
- ✓ Bonds & Loans-Yılın Yurt İçi Tahvil/Sukuk İşlemi
- ✓ Bonds & Loans-Yılın İslami Finans İşlemi
- ✓ Bonds & Loans-Yılın Gayrimenkul Finansmanı İşlemi
- ✓ Bonds & Loans-Yılın Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İşlemi
- ✓ TSPB-Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç ve Satış Lideri Ödülü

2019 GELİŞMELERİ

Halk Yatırım, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından dördüncüsü düzenlenen TSPB 2019 Sermaye Piyasaları Ödül Töreni'nde, 2018 yılında gerçekleştirdiği konvansiyonel ve islami finansman ürünleriyle "Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç ve Satış Lideri" ödülüne layık görülmüştür.

%11,41 PAZAR PAYI

Halk Yatırım, gerçekleştirdiği 23.549 milyon TL tutarındaki tüm ihraçlarla birlikte 31.12.2019 tarihinde %11,41 pazar payına ulaşarak pazarda liderliği elde etmiştir.



23,6 MİLYAR TL'LİK İHRAÇ

Halk Yatırım, 2019 yılında 110 adet borçlanma aracı ve sukuk ihracına aracılık etmiştir. Şirket gerçekleştirdiği 23.549 milyon TL tutarındaki ihraçlarıyla 2019 yılını %11,41 pazar payı ile pazar lideri olarak tamamlamıştır.

Finansman bonusu, Sukuk, varlığa dayalı menkul kıymet, katkı sermaye hesaplamasına dâhil edilecek borçlanma aracı gibi ürünler ile hem finans sektörünün, hem de reel sektörün kaynak gereksinimlerine rasyonel çözümler getiren Halk Yatırım'ın 2019 yılında ihracına aracılık ettiği kurumlar şunlar olmuştur: Halkbank, Halk Leasing, Halk Yatırım, Halk GYO, Halk Faktoring, Toprak Mahsulleri Ofisi, Eximbank, Turkcell Superonline, Emlak Konut GYO, Kayseri Şeker.

TSPB ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI İHRAÇ VE SATIŞ LİDERİ ÖDÜLÜ

Halk Yatırım, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından dördüncüsü düzenlenen TSPB 2019 Sermaye Piyasaları Ödül Töreni'nde, 2018 yılında gerçekleştirdiği konvansiyonel ve islami finansman ürünleriyle "Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç ve Satış Lideri" ödülüne layık görülmüştür.

BONDS & LOANS'DAN 4 ÖDÜL BİRDEN

Halk Yatırım'ın yapılandırma danışmanlığını ve aracılığını yaptığı, Halk VKŞ'nin ihraççı, Toprak Mahsulleri Ofisi'nin (TMO) fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu, yapılandırma ve aracılığını Halk Yatırım'ın yaptığı 100 milyon TL ihraç büyüklüğü ile 2018 yılı Temmuz ayı içerisinde gerçekleştirilen "Sukuk al Wakalah Bil İstithmar" işlemi "Bond&Loans 2019" ödülleriinde "Yılın Yurtiçi Tahvil/ Sukuk İşlemi" ("Local Currency Bond/ Sukuk Deal of the Year") ve "Yılın İslami Finans İşlemi" (Islamic Finance Deal of the Year) kategorilerinde birincilik ödülleriine, yine sukuk işlemleri kategorisinde gerçekleştirilen Halk VKŞ'nin ihraççı, Halk GYO'nun fon kullanıcısı/kaynak kuruluş, Halk Yatırım'ın yapılandırma, aracılık ve satış danışmanlığını yaptığı 100 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip yönetim sözleşmesine dayalı kira sertifikası ("Sukuk-Al-Wakalah") işlemi "Yılın Gayrimenkul Finansmanı İşlemi" (Real Estate Finance Deal of the Year) kategorisinde birincilik, "Yılın Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İşlemi" ("Structured Bond Deal of the Year") kategorisinde ikincilik ödülleriine layık görülmüştür.

DERECELENDİRME KURULUŞUNDAN ALINAN NOTLAR

JCR-Eurasia Rating derecelendirme kuruluşu, yaptığı değerlendirme sonucunda Halk Yatırım'ın Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu AAA (Trk) olarak teyit etmiştir. JCR-Eurasia Rating, Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'yi yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "AAA (Trk)" görünümünü ise "Stabil" olarak belirlemiştir. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise "BBB-" olarak, görünümleri ise "Negatif" olarak belirlenmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	BBB-/(Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	BBB-/(Negatif görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	AAA (Trk) /(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli İhraç Notu	AAA (Trk)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	A-3/(Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	A-3/(Negatif görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	A-1+(Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli İhraç Notu	A-1+(Trk)
Desteklenme Notu	1
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	A

YÖNETİM KURULU BAŞKANI'NIN MESAJI

Sermaye piyasalarının öncü kuruluşlarından Halk Yatırım, öngörülü ve etkili stratejiler ve Halkbank'ın geniş dağıtım kanalıyla yükselen trendini sürdürmektedir.



ÖZKAYNAK KÂRLILIĞI ARTIŞI %44

Şirketimiz, 2019 yılında net kârını %51 artırarak, özkaynak kârlılığını %38'ten %44'e yükseltmiştir.



Değerli paydaşlarımız,

2019 yılında, ticaret savaşları ve önceki dönemde genişlemeci para politikalarında yaşanan normalleşmenin gecikmeli etkileriyle küresel büyümede yaşanan yavaşlama karşısında, ekonomiler kendi karakteristik özelliklerinin izin verdiği ölçüde mücadele etti. Bu bağlamda, Fed'in beklenenden daha güvercin politikalarla genişlemeci tarafa geçiş yapması öncülüğünde, diğer gelişmiş ve gelişen ülke merkez bankaları da büyümeyi destekleyici adımlar attılar. Maliye politikalarının desteği ise yine, kamu dengelerinin izin verdiği ölçüde gerçekleşti.

YENİDEN DENGELENME BAŞLADI.

Yurt içinde ise, geçen yılın ikinci yarısında, iki dönem arka arkaya daralarak teknik resesyona giren Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk döneminden itibaren çeyreklik bazda büyüme göstererek yine hızlı bir şekilde bu süreçten çıkmayı başarmıştır. Ekonomide sadece kötünün geride kalması değil; aynı zamanda tüm dengelerin eşlik ettiği yeniden dengelenme sürecinin başlaması ve güçlenmesi de sağlanmıştır. Ekonomide başarıya ulaşılan yeniden dengelenmede, dezenflasyon sürecine geri dönüşüm; büyümenin kompozisyonunda iç talep tekrar etkili olmaya başlamış; cari denge 'fazla veren' pozisyona geçmiş; bütçe açığı, büyüme destekleyici yaklaşıma karşın, uluslararası karşılaştırmalarda makul seviyede kalmaya devam etmiştir. Tüm bu olumlu gelişmeler ise, özellikle yılın ikinci yarısında, gerek küresel ekonomide beliren zayıflıklara karşı para politikası otoritelerinin destekleyici yaklaşımlarının ağır basması, gerekse de içeride enflasyonla birlikte kritik ekonomik dengelerde beliren iyileşme ve güven ortamı desteğiyle, para politikasında bir süredir beklenen gevşeme adımlarının atılması eşliğinde gerçekleşmiştir.

Böylece, 2018 yılını 91.270 seviyesinde tamamlayan BIST 100 Endeksi, içeride enflasyonda düşüş, faiz indirimleri, kur ve ekonomik göstergelerin istikrar

kazanma eğilimi eşliğinde ekonomide yeniden harekete geçen ivmelenme süreci; küresel tarafta ise gelişmiş ülke merkez bankalarının destekleyici adımları ile 2019 yılında küresel benzerlerinden pozitif ayrılmış ve 115.312 ile yıl içindeki en yüksek seviyesini görmüştür.

2020 yılında da, Yeni Ekonomi Programı'nda ve Orta Vadeli Plan'da hedeflere ulaşmak için belirlenen politika önlemlerinin de desteğiyle, yeniden dengelenmenin daha da güçlendiğine; sürdürülebilir ve güvenilir kalkınmanın gerçekleşeceğine dair güven ortamının oluşmasıyla da, ülke kredi notumuzda iyileşme sürecinin başladığına tanık olabileceğimize inanıyorum.

NET KÂRDA %51 ARTIŞ

Sermaye piyasalarının öncü kuruluşlarından Halk Yatırım, öngörülü ve etkili stratejiler ve Halkbank'ın geniş dağıtım kanalıyla yükselen trendini sürdürmektedir. Sektördeki güçlü konumunu sürdürerek başarısını devam ettiren Şirketimiz, 2019 yılında net kârını %51 artırarak, özkaynak kârlılığını %38'ten %44'e yükseltmiştir. Halk Yatırım olarak pazar payımızı artırmaya devam edeceğiz. Hedefimiz, kârlılık büyümesi hedefini gözetmekle birlikte, yenilikçi ürün ve hizmetlerimizle sektörde fark yaratmaya devam etmek suretiyle ülke ekonomisine katkı sağlamayı sürdürmektir.

"ÖNCÜ" ADIMLARIMIZ DEVAM EDİYOR.

Halk Yatırım, bilinen ürünlerin yanında, Türkiye'de bir ilk niteliğinde eş anlık olarak TLREF ve Enflasyona (TÜFE) Endekli Kuponlu Halkbank Bonosu ve yine Türkiye'de bir ilk olan TLREF Endekli, Beş Yıl Vadeli, Üç Ayda Bir Kupon Ödemeli ve Dinamik Ek Getirili ürünleriyle de yatırımcılarına farklı ürün alternatifleri ve yüksek getiri imkânı sunmuştur.

Bunlara ek olarak Şirketimiz, gayrimenkul yatırım ortaklığı sektöründeki ilk Sukuk işlemi gerçekleştiren Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı için 2019 yılında, Halk Varlık Kiralama A.Ş.'nin ihraççı olduğu, toplam 900 milyon TL büyüklüğünde, yönetim sözleşmesine dayalı yedi sukuk ihracı gerçekleştirmiştir. Ayrıca, Türkiye'nin en büyük gayrimenkul yatırım ortaklığı olan Emlak Konut GYO'nun fon kullanıcısı olduğu 250 milyon TL tutarındaki ihraç bugüne kadar reel sektöre en yüksek tutarda fon sağlayan Sukuk ihracı olmuştur.

Türkiye'nin en büyük gayrimenkul yatırım ortaklığı olan Emlak Konut GYO, yönetim sözleşmesine dayalı Sukuk yapısı ile 2019 yılında, Halk VKŞ'nin ihraççı, Halk Yatırım'ın aracı olduğu toplam 2,4 milyar TL tutarında 14 adet Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir. Şirketin fon kullanıcısı olduğu 26 Şubat 2019 tarihli, 250 milyon TL tutarındaki ihraç bugüne kadar reel sektörün fon kullanıcısı olduğu en büyük hacimli Sukuk ihracı olmuştur.

BAŞARILARIMIZA ÖDÜLLERİMİZ EŞLİK EDİYOR.

Başarılarımızın aldığımız ödüllerle taçlandırılması memnuniyet vericidir. Şirketimizin yapılandırma danışmanlığı ve aracılığı yaptığı, Halk VKŞ'nin ihraççı, Toprak Mahsulleri Ofisi ve Halk GYO'nun fon kullanıcısı kaynak kuruluş olduğu sukuk işlemleri "Bonds & Loans 2019 Türkiye Ödülleri"nde dört farklı

kategoride ödül almıştır. Halk VKŞ'nin ihraççı TMO'nun fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu, yapılandırma ve aracılığı Şirketimizin yaptığı 100 milyon TL ihraç büyüklüğü ile 2018 Temmuz ayı içerisinde gerçekleştirilen "Sukuk al Wakalah Bil İstithmar" işlemi "Yılın Yurtiçi Tahvil/ Sukuk İşlemi ("Local Currency Bond/ Sukuk Deal of the Year") ve "Yılın İslami Finans İşlemi ("Islamic Finance Deal of the Year") kategorilerinde birincilik ödüllerine; Halk VKŞ'nin ihraççı, Halk GYO'nun fon kullanıcısı/kaynak kuruluş, Halk Yatırım'ın yapılandırma, aracılık ve satış danışmanlığını yaptığı, 100 milyon TL ihraç büyüklüğüne sahip yönetim sözleşmesine dayalı sukuk ("Sukuk Al-Wakalah") işlemi "Yılın Gayrimenkul Finansmanı İşlemi" (Real Estate Finance Deal of the Year") kategorisinde birincilik, "Yılın Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İşlemi" ("Structured Bond Deal of the Year") kategorisinde ikincilik ödüllerine layık görülmüştür. Ayrıca Şirketimiz 4.TSPB Sermaye Piyasası Ödülleri'nde 2018 yılında gerçekleştirmiş olduğu borçlanma aracı ve sukuk işlemleri ile "Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç ve Satış Lideri-2018" ödülünü almıştır.

Halk Yatırım, sermaye piyasalarında öncü kuruluş olarak katma değerini artırmaya devam edecektir. Bu çerçevede, şirket olarak 2020 yılında da hedeflerimize ulaşma konusunda başarılı adımlar atacağız ve yılı arzu edilen neticelerle tamamlayabileceğimize dair inancımı koruyor, ana sermayedarımız Halkbank'a, çalışanlarımıza, değerli müşterilerimize ve tüm iş ortaklarımıza Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına teşekkürlerimi sunuyorum.

Saygılarımla

SERDAR SÜRER

Yönetim Kurulu Başkanı



YÖNETİM KURULU

SERDAR SÜRER

YÖNETİM KURULU BAŞKANI

1972 yılında İstanbul'da doğdu. Anadolu Üniversitesi İktisat Fakültesi İktisat Bölümü'nden mezun oldu. 2002 yılından bu yana Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Para ve Sermaye Piyasaları Yönetmeni, Bölüm Müdürü ve Hazine Yönetimi Daire Başkanı olarak görev yapan Sürer, 2017 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye Genel Müdür olarak atandı. 08.07.2019 tarihinden itibaren Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Hazine Yönetimi ve Uluslararası Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir.

KAMİL ENİS TUNA

YÖNETİM KURULU BAŞKAN VEKİLİ

1966 yılında İstanbul ili Beyoğlu ilçesinde doğdu. İlk ve orta eğitimini İstanbul'da tamamladıktan sonra Kabataş Erkek Lisesi'nden mezun oldu. Üniversiteyi Anadolu Üniversitesi İktisat Bölümü'nde okuduktan sonra, Newport Üniversitesi'nde İşletme Yüksek Lisansı yaptı. Meslek hayatına 1991 yılında Türkiye Turizm ve Yatırım Bankası'nda Uzman olarak başlayan Tuna, sırasıyla Esbank, Demirbank, Alternatifbank, Denizbank'da Bireysel Bankacılık bölümünde çeşitli üst düzey görevlerde bulundu. En son görev yaptığı Aktifbank'da Bireysel Bankacılıktan sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı ve Yönetim Kurulu Üyeliklerinde bulundu. 2015 Aralık ayında Türkiye Halk Bankası A.Ş. Kartlı Ödeme Sistemleri Daire Başkanı olarak atandı. Halen Kartlı Ödeme Sistemleri Daire Başkanı olarak görev yapmakta ve aynı zamanda Bankalararası Kart Merkezi'nde Pazar Geliştirme Üyeliği bulunmaktadır. Sayın Tuna, aynı zamanda Temmuz 2017 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

BÜLENT SEZGİN

YÖNETİM KURULU ÜYESİ-GENEL MÜDÜR VEKİLİ

1975 yılında Bandırma'da doğdu. 1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Sezgin, 1997 yılında sermaye piyasalarında başladığı meslek hayatında 2011 yılına kadar sektörde çeşitli kademelerde görev aldı. 2011 yılında Kurumsal Finansman Müdürü göreviyle başladığı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki çalışma hayatını, 2012 Aralık ayı itibarıyla Kurumsal Finansman ve Hazine'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak sürdürmektedir. 01.07.2019 tarihi itibarıyla Şirket Genel Müdürlüğünü vekaleten yürütmekte olan Bülent Sezgin, aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

AHMET ERDOĞAN

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1967 yılında Kırıkkale'de doğdu. Hacettepe Üniversitesi İ.İ.B.F. İktisat Bölümü'nde lisans, Selçuk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Tanıtım ve Halkla İlişkiler Anabilim Dalı'nda yüksek lisans eğitimini tamamladı. Türkiye Halk Bankası A.Ş. Bahçelievler/Ankara Şubesi'nde başlayan meslek hayatına, İç Anadolu Bölge İstihbarat ve Proje Değerlendirme Müdürlüğü'nde Uzman olarak devam etti. Ağustos 2003'ten itibaren Ankara Bölge İstihbarat ve Proje Değerlendirme Müdürü, Haziran 2005'ten itibaren Genel Müdürlük Proje Değerlendirme ve Mali Tahlil Daire Başkanlığı Bölüm Müdürü, Aralık 2006'dan itibaren Ticari Krediler Daire Başkanlığı Bölüm Müdürü, Şubat 2010'dan itibaren de Başkent Ticari Şube/Ankara'da Ticari

Şube Müdürü olarak görev yaptı. Temmuz 2011'den itibaren Esnaf Bankacılığı Daire Başkanlığı görevini sürdürmektedir. Ayrıca, Nisan 2014-Nisan 2015 tarihleri arasında Halk Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Mayıs 2015-Aralık 2016 arasında Kredi Garanti Fonu A.Ş. Kredi Komitesi'nde T.C. Hazine Müsteşarlığı temsilcisi olarak Kredi Komitesi Üyeliği görevi yaptı. Aralık 2016 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

GÜVENÇ USTA

YÖNETİM KURULU ÜYESİ

1973 yılında Gölcük'te doğdu. 1998 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme bölümünde lisans eğitimini tamamladı. 1998'de Pamukbank'ta Uzman Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatına 2005 yılında Türkiye Halk Bankası A.Ş.'de Güneşli Kurumsal Şubesinde Pazarlama, Silopi/Şırnak Şubesinde Pazarlama, 2010-2011 tarihleri arası Gayrettepe Kurumsal Şubesinde Pazarlama ve Kredi Bölümlerinde devam etti, 2012 yılında Kurumsal Pazarlama Daire Başkanlığı'nda Bölüm Müdürlüğü ve 2017 yılı Kasım ayında Nakit Yönetimi Daire Başkanlığı görevinde bulundu. 2019 yılı Haziran ayından itibaren Kurumsal ve Ticari Pazarlama-2 Daire Başkanlığı görevine devam etmektedir. Sayın Usta, aynı zamanda Ekim 2018 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

ALİ ŞÖNER**YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1968 yılında İstanbul'da doğdu. İlk, orta ve lise eğitimini İstanbul'da tamamladı. Boğaziçi Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunudur. 1995 yılından 2004 yılına kadar Pamukbank T.A.Ş. Menkul Kıymetler Merkezi'nde Yönetmen olarak görev yapan Ali Şöner, 2004 yılında Pamukbank Türkiye Halk Bankası birleşmesi ile Para ve Sermaye Piyasaları Daire Başkanlığı Döviz masasında göreve başladı. 2012-2017 yılları arasında Döviz-Para Birimi'nde Bölüm Müdürü olarak görev yaptıktan sonra 2017 yılı Ekim ayında Aktif Pasif Yönetimi ve Ekonomik Araştırmalar Daire Başkanı olarak atandı. Şubat 2019 tarihinde Hazine Yönetimi Daire Başkanlığı'na atanan Ali Şöner; evli ve iki çocuk babası olup, İngilizce bilmektedir. Şöner, aynı zamanda Şubat 2019 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

ENES ÇELEBİ**YÖNETİM KURULU ÜYESİ**

1983 yılında Ankara'da doğdu. Gazi Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Kamu Yönetimi bölümünde lisans, Türk Hava Kurumu Üniversitesi İşletme Anabilim dalında yüksek lisans eğitimi aldı. 2009 yılında Gelir İdaresi Başkanlığı'nda Gelir Uzman Yardımcısı olarak meslek hayatına başladı. İstanbul ve Bursa Vergi Dairesi Başkanlıklarında çalıştıktan sonra Gelir İdaresi Başkanlığı İnsan Kaynakları Daire Başkanlığı'nda görev aldı. Maliye Bakanlığı Basın ve Halkla İlişkiler Müşavirliği'nde Uzman olarak çalışma hayatına devam etti. Kasım 2015 ve Temmuz 2018 tarihleri arasında Başbakan Yardımcılığında Basın Müşaviri olarak çalıştı. Temmuz 2018 tarihinden itibaren Ticaret Bakanlığı'nda Basın Danışmanı olarak çalışma hayatına devam etmektedir. Sayın Çelebi aynı zamanda, Temmuz 2017 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği görevini sürdürmektedir.

GENEL MÜDÜR'ÜN MESAJI

Güçlü altyapımız sayesinde geniş müşteri tabanımıza sunduğumuz hizmetin her geçen gün artan kalitesi, Türkiye'nin tüm noktalarından 24 saat sorunsuz işlem gerçekleştirilmesine imkan veriyor.

NET KÂR

91 MİLYON TL

2019 sonunda net kârımız yıllık bazda %51 artarak 91 milyon TL'ye ulaşmıştır.



Yeni Ekonomi Programı'nın "Dengelenme, İvmelenme, Sürdürülebilir ve Güvenilir Kalkınma" hedefleriyle uyumlu olarak, sermaye piyasalarında gerçekleştirdiğimiz katma değeri yüksek ürün ve hizmetlerimizle güçlü finansal performansımızı bu yıl da sürdürdük. Ayrıca, sektörde lider kurumlardan biri olarak kurumsal finansman faaliyetlerinde pazar payımızın da yükselen trendini daha güçlendirmiş durumdayız.

Her yıl olduğu gibi 2019 yılında da sürdürdüğümüz güvenle yeni başarılarla imza attık. Halk Yatırım'ın yapılandırma danışmanlığı ve aracılığı yaptığı sukuk işlemlerimiz "Bonds & Loans 2019 Türkiye Ödülleri"nde Yılın Yurtiçi Tahvil/Sukuk İşlemi ("Local Currency Bond/Sukuk Deal of the Year"), "Yılın Gayrimenkul Finansmanı İşlemi" (Real Estate Finance Deal of the Year) ve "Yılın İslami Finans

İşlemi ("Islamic Finance Deal of the Year") kategorilerinde birincilik ödüllerine; "Yılın Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İşlemi" ("Structured Bond Deal of the Year") kategorisinde ikincilik ödüllerine layık görülmüştür. Şirketimiz 4.TSPB Sermaye Piyasası Ödülleri'nde 2018 yılında gerçekleştirmiş olduğu borçlanma aracı ve sukuk işlemleri ile "Özel Sektör Borçlanma Aracı İhraç ve Satış Lideri-2018" ödülünü almıştır.

Aynı dönemde Faaliyet Raporumuz, ARC Awards kapsamında 2018 yılında kazandığı dört ödülün ardından 2019 yılında; İç Dizayn ve Finansal Veriler kategorilerinde Altın; Kapak Fotoğrafı/ Dizayn kategorisinde Gümüş olmak üzere toplam üç ödül kazandı.

İKLERE İMZA ATMAYA DEVAM EDİYORUZ.

2019'da farklı ürün yapılarına sahip TLREF ürünleri sunduk. Borsa İstanbul tarafından uluslararası standartlara uygun olarak oluşturulan Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'na (TLREF) endeksli ve BIST TLREF Endeksi getirisine dayalı 12 farklı borçlanma aracı ihracı gerçekleştirdik. Türkiye'de bir ilk niteliğinde eş anlı olarak TLREF ve Enflasyona (TÜFE) Endeksli, Kuponlu Halkbank Bonusu ve yine Türkiye'de bir ilk olan TLREF Endeksli ve Dinamik Ek Getirili ürünlerini piyasaya sunduk.



Türkiye'de ilk kez, yatırımcılara ihraççı kuruluşlar arasında karşılaştırılabilir fiyatlama bazının sunulması ve ihraç edilen kıymetlerin getirilerinin endekslediği referansın getirisini tam ve eksiksiz olarak ihraç edilen kıymete yansıtılması sebebiyle kıymetlerin faiz getirilerinin belirlenmesinde TLREF oranı yerine BIST TLREF Endeksi'nin getirisine dayalı kuponlu bono ihraç ettik.

TEKNOLOJİK ALTYAPIMIZI GÜÇLENDİRİYORUZ.

Günümüz dünyasının vazgeçilmez aracı haline gelen teknolojik altyapımızı geliştirmeye devam ediyoruz. Güçlü altyapımız sayesinde geniş müşteri tabanımıza sunduğumuz hizmetin her geçen gün artan kalitesi, Türkiye'nin tüm noktalarından 24 saat sorunsuz işlem gerçekleştirilmesine imkan veriyor.

Organizasyon yapımızı yatırımcılarımızın beklentilerinin yönetilmesi üzerine dinamik hale getirdik. Araştırma Birimi ve Yatırım Danışmanlığı ve Bireysel Portföy Yönetimi Birimlerimizin hazırladığı, fark oluşturan güçlü analizler, sektör ve şirket raporlarıyla, yatırımcılarımıza teknolojiyi kullanarak daha rahat ulaşabilmelerini sağlayacak projeler hazırladık. Akıllı Öneri Sistemi ve farklı bir çok projeyi kurum hedeflerimize ulaşmakta etkili unsurlardan biri olarak görüyoruz. 2019'da teknoloji altyapımızı güçlendirme çalışmalarına ağırlık verdik ve gelecek yıllarda bu yatırımları genişleterek devam ettireceğiz.

SPK'nın Bilgi Sistemleri bağımsız denetim tebliği kapsamında Kurumumuz detaylı bir denetimden geçti.

Akıllı telefon uygulamalarımızı geliştirme çalışmalarımız devam etti. Mobil uygulamalarımızda VİOP teminat yatırma, para transferi gibi farklı fonksiyonlar müşterilerimize sunuldu. Borsa İstanbul Pay Piyasası'na emir iletim altyapımız hızlandırılmış, emirlerin iletim hızı saniyede 200 emre çıkarılmıştır.

Emlakbank ile yaptığımız sözleşme kapsamında kurumsal finansman hizmetlerinin yanı sıra Borsa İstanbul Pay Piyasası'na emir iletimi sağlayacak entegrasyon çalışmaları yapıldı.

Halk Yatırım, 2019 yılında da güçlü finansallarıyla sektördeki güçlü konumunu sürdürmüştür. 2019 sonunda net kârımız yıllık bazda %51 artarak 91 milyon TL'ye ulaşmıştır. Aynı dönemde özkaynak kârlılığı ise %38'ten %44'e yükseltmiş, 2019 sonu itibarı ile özkaynaklarımız 230,2 milyon TL'ye ulaşmıştır.

Kurum olarak bizleri memnun eden bu başarılı sonuçta, sahip olduğumuz nitelikli insan kaynağını güçlü altyapımızla verimli bir şekilde birleştirmemizin etkisi büyüktür.

2020: BAŞARIMIZI İVMELENDİRİYORUZ.

Halk Yatırım insan kaynağı yetkinliğini sürdürülebilir kılmak için; işe alma, kariyer planlama, performans yönetimi süreçleri ve çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programlarını hedef ve verimlilik esasına göre tasarlamakta ve yürütmektedir.

Halk Yatırım uzun vadede, sadece kâr odaklı bir şirket olmaması gerektiği, kalıcı olmak için iyi kurumsal yönetim ilkelerinin benimsenmesi gerektiğinin farkındadır. Bu bakış açısıyla, gelecek nesillere karşı sorumluluklarını yerine getirebilmek hedefiyle uzun vadeli planlarını yapmaktadır. Halk Yatırım olarak, tarihi değerlerimizin geleceğe taşınmasına destek olmak amacıyla Aizanoi arkeolojik kazılarında destek olmaktayız. İstanbul Şile'de oluşturulan hatıra ormanı bu yönde atılmış adımlardan biridir. Şirket, ayrıca atıklarını ayrıştırmak geri dönüşüme göndermek suretiyle çevresel etkilerini azaltmaya gayret etmektedir.

2020'nin de, Halk Yatırım açısından yeni başarı hikâyelerinin olduğu bir yıl olacağı inancında ve kararlılığında. Yeni ve dijital dönüşümün ağırlığının arttığı ürün ve hizmetlerimizle sermaye piyasamızın zenginleşmesine katkı sağlamaya devam ederken, yurt dışı piyasalara yönelik yürüttüğümüz çalışmalarla yurt içi piyasaların uluslararası platformda daha etkin bir konuma gelmesinde rol oynamaya devam edeceğiz. 2020'nin Şirket olarak koyduğumuz hedeflere ulaşmak adına başarılarımızı ivmelendirip, yeni başarılar için harekete geçeceğimiz etkin bir yıl olmasını amaçlıyoruz.

Tüm bu hedef ve projelerimizi gerçekleştirmede en önemli değer olduğuna inandığımız çalışma arkadaşlarıma ve paydaşlarımıza teşekkürlerimi sunarım.

Saygılarımla,

BÜLENT SEZGİN

Genel Müdür Vekili



ÜST YÖNETİM

BÜLENT SEZGİN

YÖNETİM KURULU ÜYESİ-GENEL MÜDÜR VEKİLİ

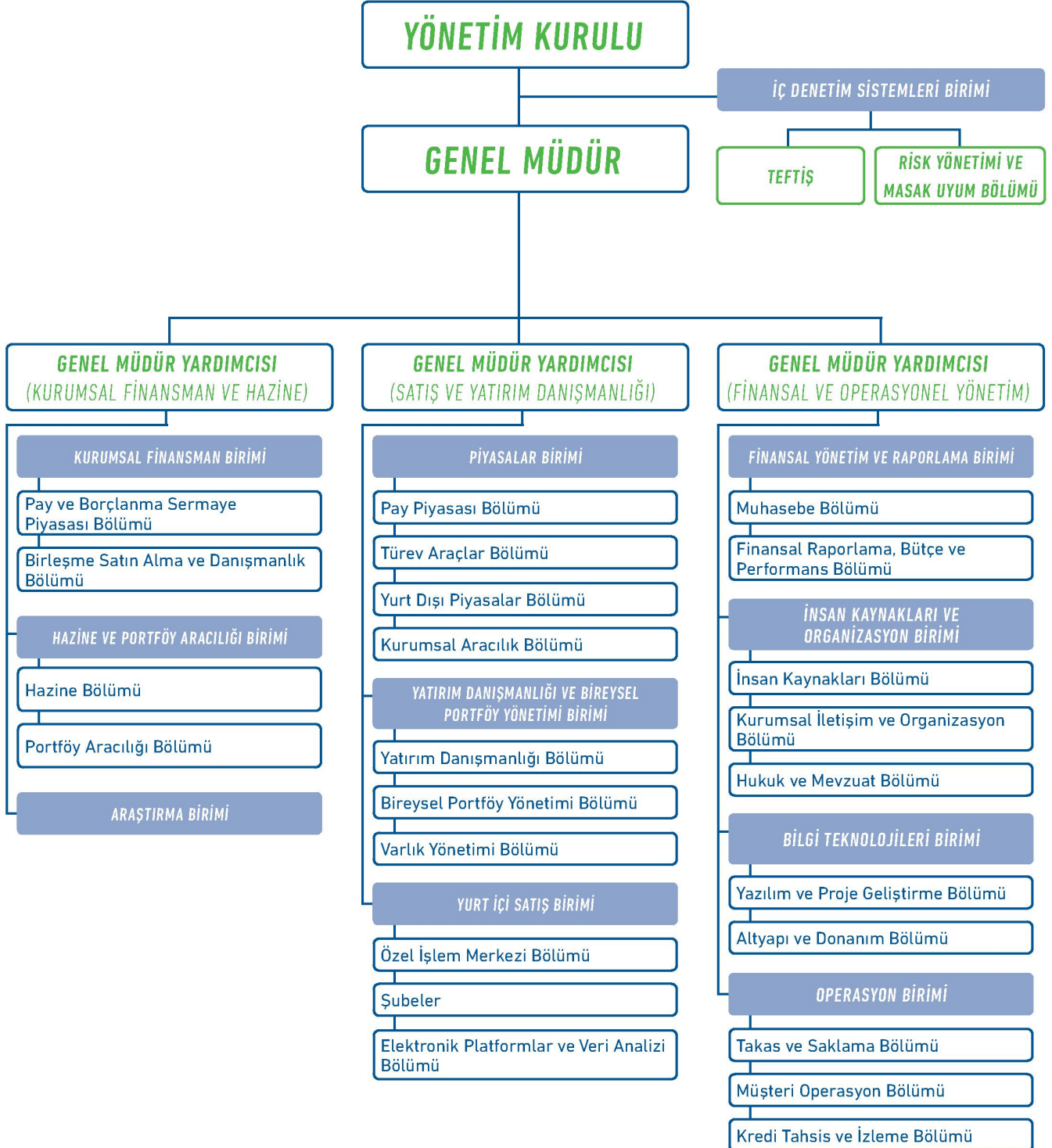
1975 yılında Bandırma'da doğdu. 1997 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümü'nden mezun olan Sezgin, 1997 yılında sermaye piyasalarında başladığı meslek hayatında 2011 yılına kadar sektörde çeşitli kademelerde görev aldı. 2011 yılında Kurumsal Finansman Müdürü göreviyle başladığı Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki çalışma hayatını, 2012 Aralık ayı itibarıyla Kurumsal Finansman ve Hazine'den sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak sürdürmektedir. 01.07.2019 tarihi itibarıyla Şirket Genel Müdürlüğünü vekaleten yürütmekte olan Bülent Sezgin, aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

EVREN KARABULUT

GENEL MÜDÜR YARDIMCISI

1971 yılında Balıkesir'de doğdu. 1995 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi İstatistik Bölümü'nden mezun olan Karabulut, 1995 yılında sermaye piyasalarında başladığı meslek hayatında 2018 yılına kadar sektörde çeşitli kademelerde görev aldı. Karabulut, Ocak 2018 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Satış ve Yatırım Danışmanlığı'ndan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almaktadır.

ORGANİZASYON ŞEMASI



MAKROEKONOMİK GÖRÜNÜM

Yeniden dengelenmenin güçlenmesi sürecinde, büyüme hızının artmasının yanı sıra, büyüme kompozisyonunun da yeniden dengelenme göstermesi beklenmektedir.

ENFLASYONDA DÜŞÜŞ

2018 sonunda %20'nin üzerinde olan enflasyon oranı, büyük düşüşle %11,84'e gerilemiştir.



ABD ekonomisinin, özellikle ticaret savaşlarının imalat sektöründe yarattığı zayıflığa karşın, yaratılan milli hasılanın kabaca üçte ikisi gibi önemli bir kısmının tüketimden oluşması ve bu alandaki verilerin de gücünü belli oranda sürdürüyor olmasının, 2020 yılı için, küresel resesyondan ziyade, "büyümede yavaşlama" senaryosunu desteklediğini düşünüyoruz.

Ancak büyüme ve küresel risk algısında kritik unsur, 2019 yılının sonlarında Çin'de ortaya çıkan koronavirüs salgınına ilişkin gelişmeler olarak görünmektedir. Ek olarak, 2020 yılının ilk aylarında olumlu gelişmeler yaşanan ticaret savaşlarının da büyüme açısından önemini korumaya devam etmesi beklenmektedir. 2020 yılında ise, bu olgunun küresel büyümede 0,8 puan, ABD büyümesinde ise 0,4 puanlık negatif etkiye neden olacağı tahmin edilmektedir.

Fed'in para politikasının büyümeye katkısında ise, ABD Başkanı Trump, ABD'nin rekabet gücünü desteklemekte ve Fed'in 2019'da diğer merkez bankalarına göre gösterdiği ayrılmayı telafi etmesi gerektiği düşüncesiyle, destekleyici yaklaşımının devam etmesi yönünde baskılarını sürdürmektedir. Bu doğrultuda, 2019 yılının ikinci yarısında başlayan ve 2020 yılının Mart ayında sürpriz kararı ile devam eden faiz indirim süreci ile belirginleşen destekleyici para politikası

yaklaşımının 2020'de de, koronavirüsün hem ABD hem de küresel büyüme üzerindeki yavaşlatıcı etkileri nedeniyle sürdürmesi beklenmektedir.

EURO BÖLGESİ'NDEKİ 2019 YILININ SON ÇEYREĞİNDE BAŞLAYAN TOPARLANMA EĞİLİMİ SEKTEYE UĞRAYABİLİR.

Özellikle para politikasının genişlemeci yanının geri çekilmesiyle büyümede ivme kaybının beklenenden sert gerçekleşmesi karşısında "ikinci Japonya" endişelerine konu olan Euro Bölgesi, negatif faizlerin olumsuz etkilerine ek olarak, ticaret savaşlarının bölgeyi de hedef almasıyla, 2019 yılını %1,2 yıllık büyüme oranı ile tamamlamıştır.

Ayrıca 2016 yılında, hedefin altında seyreden enflasyonda artışı tetiklemenin beraberinde yatırımları da artırarak büyümeyi desteklemesi amacıyla devreye alınan negatif faiz ortamının, beklenenin aksine enflasyon üzerinde yeterince etkili olamamasına ilaveten, reel sektörün rekabet yapısını bozarak büyüme üzerinde aşağı yönlü risklerin devam etmesine neden olması da, diğer bir endişe kaynağı olarak belirmektedir. Buna ek olarak, koronavirüs salgını da büyüme üzerinde baskı unsuru olarak görülmektedir. Bu risk algılamasında şekillenen 2020 yılına ait beklentiler de büyüme oranının %1,0 ile sınırlı kalacağı yönünde. Ancak bu noktada, gerek bölge ekonomisinin geçmiş dönemde genişlemeci para politikasına

TÜRKİYE BÜYÜME RAKAMI (%)



hızlı cevap vermesi nedeniyle Avrupa Merkez Bankası'nın politika desteğini proaktif olarak tekrar devreye sokma hamleleri, gerekse de bölgede "ortak bütçe" kavramının daha ciddi olarak gündeme gelmesinin yansımalarının göz ardı edilmemesi gerekmektedir.

TÜRKİYE EKONOMİSİNDE GÜÇLENEN YENİDEN DENGELENME

2018 yılının ikinci yarısında, iki dönem arka arkaya çeyreklik bazda daralma göstererek hızlı bir şekilde "teknik resesyon" a giren Türkiye ekonomisi, 2019 yılının ilk döneminden itibaren çeyreklik bazda büyüme göstererek yine hızlı bir şekilde resesyon sürecinden çıkmıştır. Türkiye ekonomisi 2019 yılının ilk çeyreğinde çeyreklik bazda %2,0, ikinci çeyreğinde %1,1, üçüncü çeyreğinde %0,8 ve dördüncü çeyreğinde %1,9 büyüme kaydederken; yılın tamamında %0,9'luk büyüme kaydedilmiştir.

2012-2016 döneminde %5 hedefinin üzerinde olsa bile tek haneli seviyelerde kalmayı başarabilen yıllık tüketici enflasyonu, Ekim 2018'de %25'in üzerine çıkarak tepe yapmasına karşın geçen yılın ilk beş ayında %20'nin hafif altına yavaş bir gerileme gösterdikten sonra, baz etkisinin de desteğiyle Eylül-Ekim döneminde tek haneli seviyelere gerilemiştir. Kasım-Aralık döneminde ise baz etkisinin terse dönmesiyle ılımlı yükselmiş ve yılı %11,84 seviyesinde tamamlamıştır.

Para politikasında ise, 2019 yılının ilk yarısı, geçen yılın ikinci yarısında yapılan sert faiz artırımını ile belirginleşen sıkı duruşun korunması çerçevesinde geçmiştir. Ancak, ikinci yarıda, gerek küresel ekonomide beliren zayıflıklara karşı para politikası otoritelerinin destekleyici yaklaşımlarının ağır basması, gerekse de içeride enflasyonla birlikte kritik ekonomik dengelerde beliren iyileşme ve güven ortamı, bir süredir beklenen parasal sıkılıkta gevşeme adımlarının gerçekleşmesini sağlamıştır. Sıkılaştırma boyutunu azaltma, politika faiz oranında Temmuz ayından itibaren "önden yüklemeli" olarak başlatılan toplam 1.200 baz puanlık indirim eşliğinde

başlamıştır. Böylece, bir haftalık repo ihale faiz oranı %24'ten %12'ye hızlı bir düşüş göstermiştir. Bu yılın ilk ayı itibarıyla de, "ölçülü" indirim sürecine geçilmiş bulunmaktadır.

2019 yılında ekonomide başarıya ulaşılan yeniden dengelenmede, cari dengenin, iyileşme hareketinin belirginleştiği dengelerin başında geldiği görülmektedir. Kurda yaşanan ciddi değer kaybının ardından uluslararası rekabet gücünde sağlanan artışa, yeni ekonomik programın ihracatı destekleyen yaklaşımının eklenmesinin yanı sıra; iç talepte gözlenen yavaşlık, küresel enerji fiyatlarının ılımlı seyri ve baz avantajı doğrultusunda, cari denge yıllık bazda, Ekim 2002'den beri ilk defa, geçen yılı fazla ile tamamlamıştır.

TL VARLIKLAR CAZİBESİNİ KORUYOR.

Yeniden dengelenmenin güçlenmesi sürecinde, büyüme hızının artmasının yanı sıra, büyüme kompozisyonunun da yeniden dengelenme göstermesi beklenmektedir. Özellikle geçen yılın ikinci yarısından itibaren öne çıkan net dış talep ağırlıklı büyüme modelinin, 2020 yılında iç talep ağırlıklı geleneksel görünümüne geri dönme eğilimi ağır basmaktadır. Finansal istikrarla birlikte düşen borçlanma maliyetlerinin, ekonomik birimlerin üretim ve yatırım planlarında yaratması

beklenen iyileşme, iç talebin katkısında daha pozitif bir görünüme işaret ederken; küresel büyümeye yönelik devam eden endişelerin, dış talebin katkısında ılımlı bir düzeltme sürecine neden olabileceği olasıdır.

Fiyat gelişmelerinde 2020 yılının ilk yarısında yıllık enflasyon oranında ılımlı dalgalanmaların yaşanabilecek olmasına karşın ikinci yarıda dezenflasyon sürecinin hızlanması beklenmektedir.

Ödemeler dengesinde ise, ekonomide küçülme dönemleri dışında ağırlıklı olarak %3-5 bandında gerçekleşen cari açık oranı, ılımlı enerji fiyatları ve yeniden dengelenme dönemiyle birlikte dengeye yakın yeni bir dönemin izlenimi vermektedir.

Sonuç olarak, Yeni Ekonomi Programı'nda hedeflere ulaşmak için belirlenen politika önlemlerinin de güçlü desteğiyle, sadece yeniden dengelenmenin güçlenmesi ve değişimin devam etmesinin söz konusu olmayacağına; aynı zamanda 2016'dan beri arka arkaya indirim kararlarıyla "yatırım yapılabilir" seviyenin altına gelmiş olan ülke kredi notumuzda iyileşme sürecinin de başladığına tanık olabileceğimize inanıyoruz.



PIYASALAR

Piyasalar Birimi, Halkbank'ın geniş dağıtım ağını etkin olarak kullanmakta, yedi yatırım şubesi, Türev Araçlar, Pay Piyasası, Yurt Dışı Piyasalar ve Kurumsal Aracılık bölümleri ile Türkiye genelindeki 81 ilde Halkbank şubeleri vasıtası ile yatırım müşterilerine hizmet vermektedir.

ALTYAPI YATIRIMLARI

Piyasalar Birimi, hizmet kalitesini gerçekleştirdiği altyapı yatırımlarıyla artırmayı sürdürmektedir.



Halk Yatırım Piyasalar Birimi, Borsa İstanbul bünyesindeki türev araçların işlem gördüğü Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Pay Piyasası, Yurt Dışı Piyasalar ve Kurumsal Aracılık faaliyetleri üzerine yapılandırılmıştır.

Piyasalar Birimi, Halkbank'ın geniş dağıtım ağını etkin olarak kullanmakta, yedi yatırım şubesi, Türev Araçlar, Pay Piyasası ve Kurumsal Aracılık bölümleri ile Türkiye genelindeki 81 ilde Halkbank şubeleri vasıtası ile yatırım müşterilerine hizmet vermektedir.

Birim, geleneksel aracılık hizmetlerinin yerine getirilmesinde bireysel, kurumsal ve/veya kolektif yatırım kuruluşlarının borsalara iletecekleri alım satım işlemlerine aracılık etmektedir.

2019 yılında VİOP'ta yeni pay vadeli kontratların, esnek vadeli Opsiyon sözleşmelerinin işlem görmeye başlaması ve akşam seansı uygulamasına geçilmesiyle birlikte, korunma ve yatırım amacıyla işlem yapmak isteyen yatırımcılar, daha uzun işlem saatleriyle çok sayıda alternatif ürünü kullanma imkânına kavuşmuştur.

Piyasalar Birimi, hizmet kalitesini gerçekleştirdiği altyapı yatırımlarıyla artırmayı sürdürmektedir. Bu çerçevede, 2019 yılında;

- ✓ Halkbank internet şubesi vasıtasıyla HalkFX hesabına ABD doları cinsinden teminat yatırma özelliği eklenerek Forex hesaplarında teminat yatırma işlemleri verimliliği artırılmıştır
- ✓ Halkbank Eğitim Daire Başkanlığı ile birlikte Halkbank'ta bölge ve şube bazında Türev Ürünler hakkında eğitimler düzenlenmiş Banka personeli nezdinde farkındalığın ve satış pazarlama faaliyetlerinin artırılması hedeflenmiştir.
- ✓ VİOP risk yönteminin daha etkin ve güvenli bir biçimde sağlanabilmesi amacıyla gün içi teminat tamamlama sürecinin, Kurum içinde belirli bir düzen içerisinde uygulanması doğrultusunda gerekli adımlar atılmıştır.

Birim, 2020 yılında hedeflerine ulaşma yolunda ilerlemeye elektronik platformlardaki ağırlığını artırarak devam edecektir.

Kurumsal Aracılık ekibi, yurt içindeki nitelikli bireysel ve kurumsal yatırımcıların finansal ihtiyaçları doğrultusunda, kurumsal finansman ürünleri olan borçlanma araçları ve Sukuk ihraçlarına aracılık ederek müşteri portföylerinde ürün çeşitliliği sağlamaktadır.

Bölüm, 2019 yılında Halkbank'ın büyük nitelikli bireysel müşterilerine mevduata alternatif olarak banka bonosu ve finansman bonosu satışı gerçekleştirmiştir.

Kurumsal Aracılık Bölümü, bu faaliyetlerin yanı sıra, 2019 yılında Halkbank müşteri temsilcilerine, yatırımcılarının risk profillerine ve getiri beklentilerine uygun finansal çözümler sunulabilmesi amacıyla, Borçlanma Araçları konusunda eğitimler düzenlemiştir.

YURT DIŞI PİYASA İŞLEMLERİ

Yurt Dışı Piyasalar Bölümü, bireysel ve kurumsal yatırımcıların öncelikli olarak Amerika ve Avrupa'da işlem gören pay senetleri ve ETF'lerde (Exchange Traded Fund/Borsa Yatırım Fonu) hızlı ve kolay bir şekilde işlem yapmasını sağlamak amacıyla kurulmuştur.

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin, III-37.1 Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca yurt dışı piyasalarda sahip olduğu işlem aracılığı faaliyet izninin paylar, diğer menkul kıymetler, paya dayalı türev araçlar ve pay endekslerine dayalı türev araçları da kapsayacak şekilde genişletilmesine yönelik talebi SPK tarafından 28 Şubat 2019 tarihli ve 2019/12 sayılı toplantıda onaylanmıştır.

Yurt dışı piyasa işlemleri Halk Yatırım nezdinde Şubat 2019 itibarıyla aktif olarak başlamış olup, yatırımcılarımız masaüstü ve mobil platformlar üzerinden Dow Jones, Nasdaq, S&P500, FTSE ve DAX gibi piyasa derinliği açısından dünyanın önde gelen endekslerine kote olan pay senetleri ile NYSE, Frankfurt ve LSE borsalarında işlem gören ETF'lerde (Borsa Yatırım Fonu) alım satım yapabilmektedir.



YATIRIM DANIŞMANLIĞI VE BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ

Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi kapsamında müşterilere verilen yatırım danışmanlığı hizmetiyle, yatırımcıların bilgi birikiminin ve finansal okuryazarlık kalitesinin artırılması amaçlanmaktadır.

BORSA LİGİ

Borsa Ligi mobil yarışması ile eğlenerek öğrenme hedeflenmiştir.



AKILLI ÖNERİ SİSTEMİ

Akıllı Öneri Sistemi ile müşterilerin daha bilinçli yatırım yapabilmeleri hedeflenmiştir.



YATIRIM DANIŞMANLIĞI

Yatırım Danışmanlığı Bölümü, tüm sermaye piyasası araçları için hizmet vermektedir. Yatırımcıların beklentilerini karşılamaya yönelik finansal çözümler ve öneriler içeren yönlendirici nitelikteki tavsiyeleri ile yatırımcıların nihai kararlarını vermelerini kolaylaştırmaktadır.

Yatırım Danışmanlığı Çerçeve Sözleşmesi kapsamında ve yerindelik testi sonuçlarına göre müşterilere verilen bu hizmetle, yatırımcıların bilgi birikiminin ve finansal okuryazarlık kalitesinin artırılması amaçlanmaktadır.

Bölüm, nitelikli sermaye piyasası ürünleri ile müşterilere ve satış ekiplerine sunduğu gerekli bilgilendirme çalışmalarının ve kişiye özel analizleri oluşturmanın yanı sıra 2019 yılı içerisinde iki önemli proje ile çalışmalarına devam etmiştir.

Bu çalışmaların, finansal okuryazarlığın gelişimine katkı sağlanması hedeflenmiştir. Halk Yatırım hem danışmanlık hem sermaye piyasalarında ilkleri gerçekleştirerek tüm yatırımcılara yönelik Akıllı Öneri Sistemini ve Borsa Ligi mobil uygulamasını 2020 yılında hizmete sürmek üzere hazırlıkları tamamlamıştır.

Borsa Ligi ile eğlenerek öğrenme hedeflenmiştir. Finansal okuryazarlık gelişimini sağlayarak, gerçek zamanlı borsa verisini tüm yatırımcıların kullanımına sunan bir tahmin yarışması planlanmıştır. Bu tahminlerin yapılma süreçlerini anlatan, fiyatları etkileyen dinamikleri anlatan, bunun sonucunda başarılı yatırımın nasıl yapıldığını öğreten eğitimler ile aynı zamanda gerçek ödül kazandırmak amaçlanmıştır.

Akıllı Öneri Sistemi (AÖS), Halk Yatırım müşterilerine sunulmak üzere oluşturulmuş, tüm finansal piyasa bilgilerinin ve analizlerinin, yatırım kararlarını almada yardımcı olabilecek tüm modüllerin tek bir yerde toplandığı bir sistemdir. Bu sistem ile sermaye piyasalarındaki yatırımcı sayısını artırmak ve mevcut yatırımcıların tüm finansal hizmetler konularında bilgi gelişimine yardımcı olmak ve yatırım kararlarında başarılı olmalarını sağlamak hedeflenmiştir.

Emeklilik, Bankalar, Portföy Yönetim şirketleri gibi finansal ve finansal olmayan kurumlara Yatırım Danışmanlığı faaliyetleri çerçevesinde özel analizler ve toplantılar ile bedel karşılığı hizmetler verilmektedir.

BİREYSEL PORTFÖY YÖNETİMİ

Bireysel Portföy Yönetimi (BPY) hizmeti, karşılaştırma ölçütü, yatırım bantları, yatırım yapılacak veya yapılmayacak varlıklar gibi yatırımcıların belirleyecekleri yönetim kriterlerine göre, birikimlerinin uzman portföy yöneticileri tarafından vekil sıfatıyla yönetilmesi amacıyla sunulan kişi ve kurumlara özel portföy yönetim hizmetidir.

Bireysel Portföy Yönetimi hizmeti, yatırımcılar ile Halk Yatırım arasında imzalanan "Bireysel Portföy Yönetimi Çerçeve Sözleşmesi" ile sunulmaktadır.

Bu hizmet ile yatırımcılar zaman zaman baş döndürücü hızda yaşanabilen gelişmeleri, haber ve veri akışını yorumlama zahmetine girmeden piyasaları sürekli ve yakından takip etmek zorunda kalmadan, karmaşık finansal hesaplarla uğraşmadan ve en önemlisi kendilerine ve işlerine daha fazla vakit ayırma şansı olarak birikimlerini piyasalarda oluşan fırsatlardan yararlanabilmektedir.

Bireysel Portföy Yönetimi hizmet süreci aşağıdaki adımlar ile gerçekleşmektedir:

- ✓ Müşterinin yatırım hedefleri, alınabilecek riskler, portföyde yer verilmesi istenen ve istenmeyen finansal varlıklar belirlenmekte, yatırımcıların portföy performansını kıyaslayabilecekleri karşılaştırma ölçütleri ile ücret ve komisyonlar gibi tüm kriterler sözleşmede detaylı şekilde belirtilmektedir.
- ✓ Portföy yöneticileri tarafından, sözleşmede belirtilen kriterlere göre portföy yönetim sürecine başlanmaktadır. Araştırma ve kantitatif analize dayalı olarak belirlenen varlık dağılımları ilgili portföy için uygulanmaktadır.
- ✓ Portföyün performansı anlık olarak izlenmekte ve piyasa şartlarının gerektirdiği tüm pozisyon değişiklikleri ve revizyonlar mümkün olan en kısa sürede portföy yöneticileri tarafından gerçekleştirilmektedir.
- ✓ Bireysel Portföy Yönetimi hizmeti, yönetim ücreti (toplam portföy büyüklüğü üzerinden) ve performans komisyonu (karşılaştırma ölçütü üzerinden) ile ücretlendirilmektedir.

2019 yılında aktif olarak Bireysel Portföy Yönetimi hizmeti verilmeye başlanmıştır. 33 adet birey ve kuruma hesap açılışı yapılarak hizmet verilmektedir. Yazılım altyapısını geliştirmeye ve iyileştirmeye devam edilmiştir. Ekipte ve

organizasyonda değişiklikler yapılarak verimlilik artırılmıştır. Akıllı Öneri Sistemi için Bölüm hizmetlerine uygun Türkiye'de olmayan modül çalışmaları yürütülmekte, aktif pazarlama faaliyetleri için yeni personel alımı ile çalışmalar hızlandırılmaktadır. 3. parti finansal kurumlar ile işbirlikleri artırılarak hizmet ağı genişletilmiştir.

Bölüm, Halk Yatırım'ın ana ortağı, Türkiye Halk Bankası A.Ş.'nin köklü geçmişini sermaye piyasaları konusunda deneyimli portföy yöneticilerinin uzmanlığı ile birleştirerek, düzenli ve istikrarlı bir getiri sağlamaya, farklı ihtiyaçlara özel portföy yönetimi alanlarında uygun ürünlerle hizmet vermeyi ve uzun vadede yatırımcıları tatmin edecek düzenli performansı sunmaya, değişen ve gelişen piyasa ve sektör dinamiklerini yakından izleyerek nitelikli kadrosuyla yeni finansal enstrümanlar ve alternatif yatırım çözümleri oluşturmaya devam edecektir.

VARLIK YÖNETİMİ

Varlık Yönetimi Bölümü, 2019 yılının son çeyreğinde kurularak aktif hizmet vermeye başlamıştır. Varlık yönetimi hizmeti, nitelikli yatırımcıların finansal varlıklarına daha fazla değer kazandırmak amacı ile müşterilerin risk ve getiri beklentileri göz önünde bulundurularak, sabit getirili yatırım araçları, hisse senetleri, türev ürünler ve yatırım fonları gibi alternatif yatırım ürünleri kullanılarak, yatırım danışmanlığı hizmetinin verildiği özel bir bölüm olarak kurgulanmıştır.

Varlık Yönetim hizmeti, 2020 yıl başı itibarı ile hem finansal hizmetler hem de pazarlama faaliyetleri ile yeni bir misyon edinerek sadece nitelikli yatırımcılara özel hizmet vermeye yönelik yeni projeler ile gelişimini sürdürmeyi hedeflemektedir.

ARAŞTIRMA

2019'da dijital alandaki yatırımlar tamamlanarak, makro dinamiklere yönelik ekonomik analiz raporlarının dikkat çekici noktalarının, kolay ve açıklayıcı şekilde sergilendiği infografikler dijital platformlara taşınmıştır.

AKILLI GRAFİKLER RAPORU

2019'da başlatılan Akıllı Grafikler raporunun yatırımcılar tarafından daha aktif bir şekilde kullanılması hedeflenmektedir.



Halk Yatırım Araştırma Birimi, Kurum içi birim, şube ve müşterilerine, doğru ve zamanında piyasa bilgisi aktarma, makroekonomik trendleri takip etme ve değerlendirme, küresel olarak para politikalarını ve bunun ekonomiler ile piyasalar üzerindeki etkilerini analiz etme, ekonomi ve finansal piyasaların görünümüne ilişkin projeksiyonlar üretme ile analiz ve tahminler içeren bilgi desteğini sağlamaktadır.

Birim her sabah finansal piyasalara yönelik beklenti ve öngörülerin yer aldığı, finansal göstergelerin değişimleri ve şirket bazında haber ve gelişmelerin bir arada sunulduğu Günlük Bülten ve kısa vadeli analiz ve önerilerin yer aldığı, piyasa dinamikleri ve trendleri ile yabancı pozisyonlarının yakından takip edildiği Akıllı Grafikler raporunu hazırlamaktadır. Veri yayımlandıkça ise, küresel ve/veya iç makroekonomik ve finansal piyasalara ilişkin orta vadeli öngörü ve değerlendirmelerin yer aldığı Makroekonomik Strateji Notları ve şirketlerin açıklamış olduğu finansallar doğrultusunda yatırım görüşünün verildiği Şirket Raporları; sektör verilerinin ve BIST'teki şirketlere etkilerinin değerlendirildiği Sektörel Değerlendirme Raporları hazırlanmaktadır. Aylık olarak ise dinamik yönetim stratejisi çerçevesinde, Halk Yatırım'ın temel analize dayalı hisse seçimlerinden oluşan model portföyünün performansının takip edildiği Halk Yatırım Model Portföy

Performans Raporu sunulmaktadır. Küresel ve iç makroekonomik ortamın öngörülebilirliğine yönelik olarak, kapsamlı ve orta vadeli tahminleri içeren Görünüm Raporumuz ise yılda bir kez yayımlanmaktadır.

Geçen yıl, düzenli yayımlanan raporların yanı sıra, piyasa görünümüne ilişkin önemli olduğu düşünülen özel alanlarda da detaylı analiz raporları hazırlanmıştır.

Piyasa gözü yüksek ürünler artırılmıştır. Kısa vadeli analiz ve önerilerin yer aldığı, piyasa trendlerinin verildiği günlük öneri raporları yayımlanarak, ürün portföyünün içerisine dâhil edilmiştir.

Makro analizlere ek olarak, şirketlere ilişkin ana dinamiklerin, finansal göstergelerine dair gelecek dönem projeksiyonlarının ve yatırım tavsiyelerinin yer aldığı şirket raporları da paylaşılmaya devam edilmiştir. Hisse analizlerinde, şirketlerle ilgili makro ve mikro dinamikler yakından takip edilmiş, finansallarına olası etkilerine yönelik öngörü ve görüşler hazırlanan raporlarla dinamik bir şekilde paylaşılmıştır.

2019 yılında, müşteriler tarafından talep edilen hisse senedi portföyüne yeni hisseler eklenerek, Araştırma kapsamı daha da genişletilmiştir. Böylece, hisse önerilerinin Model Portföy altında daha kapsamlı ve dinamik bir şekilde yönetilmesi sağlanmıştır.

2019'da dijital alandaki yatırımlar tamamlanarak, makro dinamiklere yönelik ekonomik analiz raporlarının dikkat çekici noktalarının, kolay ve açıklayıcı şekilde sergilendiği infografikler dijital platformlara taşınmıştır.

Araştırma Birimi, Halkbank'a verdiği araştırma desteğini güçlendirmiştir. Makro başta olmak üzere, küresel ve yurt içi finansal piyasalara ilişkin görüş ve yorumlar, ekonomik dengelere ilişkin özel görüş, sektörel gelişmeler ve hisselerle yansımaları, tavsiye ve toplantı notları ile sunduğu Araştırma desteğini güçlendirmiştir. Bu çerçevede, Banka'nın ihtiyaçlarına uygun olarak orta vadeli analiz ve öngörüler ile piyasa stratejisi ve öngörülerinin paylaştığı haftalık Piyasa Raporu desteği sürdürülmüştür.

Araştırma Birimi'nin 2020 yılına yönelik öncelikli hedefi, piyasa gözü yüksek ürünlerin artırılarak yatırım danışmanlığı ve müşterilere olan desteğin güçlendirilmesi, yeni şirket analiz raporlarıyla araştırma kapsamının genişletilmesi ve rapor analiz kapsamının güçlendirilmesidir. Ayrıca, geçtiğimiz yıl kapsamı genişletilen sektörel değerlendirme raporlarına devam edilmesinin yanı sıra veri setine yeni sektör analizlerinin eklenmesi sağlanarak, verilere ilişkin tahmin ve öngörülerin yatırım tavsiyesine dönüşmesine sağlanan katkının güçlendirilmesi hedeflenmektedir.

2019'da başlatılan, kısa vadeli analiz ve önerilerin yer aldığı ve piyasa trendleri, hacim gelişimi ve yabancı pozisyonlanmasını yakından takip eden Akıllı Grafikler raporunun yatırımcılar tarafından daha aktif bir şekilde kullanılması hedeflenmektedir.

Hisse Model Portföyü, dinamik yönetim stratejisi çerçevesinde, araştırma görüşlerinin finansal yatırım alanındaki somut sonuçlarının gözlemlenmesini sağlamakta olup 2019 yılında BIST-100'e relatif %20,46 pozitif performans sergilemiştir. 2020'de Hisse Model Portföyü'nün bu başarılı performansını sürdürmesi hedeflenmektedir.



2020'de, hisse senedi portföyüne yeni hisseler eklenerek, araştırma kapsamının daha da genişletilmesi amaçlanmaktadır.

2019 sonunda başlayan ve Halkbank şube yöneticilerine yönelik olarak, Kurum ürün ve hizmetleri ile piyasa strateji ve yatırım görüşlerinin paylaşıldığı toplantılar çerçevesinde etkin hale getirilen Halk Akademi ile olan etkileşimin 2020 yılında da devam etmesi ve güçlendirilmesi planlanmaktadır.

2019'da başlatılan infografikleri dijital platformlara taşıma çalışmalarının, 2020'de de desteklenmeye devam edilmesi hedeflenmektedir.

2019 sonunda Model Portföy dijital platforma taşınarak, şube ve müşterilerin aktif bir şekilde takip etmesini sağlayan bir platform oluşturulmuştur. 2020'de bu platformun verimli bir şekilde işlemesi ve maksimum faydanın sağlanması amaçlanmaktadır.

HAZİNE VE PORTFÖY ARACILIĞI

2019 yılında portföy yönetim şirketlerine sunulan platform üzerinden Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası pazarlarına direkt emir gönderme kabiliyeti kazandırılmıştır.

TLREF KULLANIMINDA ARTIŞ

Hazine Bölümü, Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'nı (TLREF) müşterilere sunduğu finansal çözümler için daha yoğun kullanmayı planlamaktadır.



HAZİNE

Hazine Bölümü'nün faaliyetleri üç ana başlık altında toplanmaktadır:

- ✓ Şirket portföyünün oluşturulması ve yönetimi
- ✓ Şirket ve müşteri nakit akışının yönetimi
- ✓ Aracılık faaliyetleri

ŞİRKET PORTFÖYÜNÜN YÖNETİMİ

Şirket özkaynağının yönetilmesi faaliyetini içermektedir. 2019 yılında yurt içi ve yurt dışı piyasalara yönelik kısa ve uzun vadeli beklentiler ve oluşturulan projeksiyonlar dâhilinde kamu ve özel sektör tarafından ihraç edilmiş borçlanma araçlarının alım-satım işlemleri artan hacimle devam etmiştir. İşlemler için genel olarak Borsa İstanbul bünyesinde faaliyet gösteren Borçlanma Araçları Piyasası tercih edilmekle birlikte özellikle döviz cinsi borçlanma araçlarında tezgahüstü piyasa da yoğun şekilde kullanılmıştır.

ŞİRKET VE MÜŞTERİ NAKİT AKIŞININ YÖNETİMİ

Şirket faaliyetleri sonucunda oluşan nakit fazlasının değerlendirilmesi ya da nakit ihtiyacının karşılanması işlemleridir. Bu çerçevede Şirket'in nakit akışlarının düzenlenmesi sorumluluğuyla birlikte para hareketlerinin sağlıklı bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirler alınmaktadır. Bununla birlikte, müşterilerin de günlük para hareketlerinin sorunsuz ve zamanında gerçekleşebilmesi sağlanmaktadır.

2018 yılında hayata geçirilen ve yatırımcılar tarafından büyük ilgi gören T+0 uygulamasında 2019 yılında hem tam otomasyona geçilmiş hem de işlem limitleri artırılarak kullanım imkânının daha geniş bir kitleye ulaşması sağlanmıştır.

2019'da ayrıca müşterilerin nakit transferlerini mümkün olan en hızlı ve en güvenilir şekilde gerçekleştirebilmeleri için yapılan alt yapı geliştirmelerine devam edilmiş, yeni transfer kanalları eklenmiştir.

ARACILIK FAALİYETLERİ

Müşterilerin Borsa İstanbul, Borçlanma Araçları Piyasası ve Takasbank Para Piyasası'ndaki işlemlerine aracılık hizmetini içermektedir. İşlemler çoğunlukla kurumsal müşterilerle gerçekleşirken bu grubun önemli bir kısmını yatırım ve emeklilik fonları ile bu fonları yöneten portföy yönetim şirketleri oluşturmaktadır.

2019 yılında aracılık hizmeti verilen kurumsal müşterilere yenileri eklenmiştir. Aynı zamanda portföy yönetim şirketlerine sunulan platform üzerinden Borsa İstanbul Borçlanma Araçları Piyasası pazarlarına direkt emir gönderme kabiliyeti kazandırılmıştır.



2020 yılında Hazine Bölümü teknolojik geliştirmelerin sağladığı imkânlar ile aracılık faaliyetinde ulaşılan bireysel ve kurumsal müşteri sayısını ve işlem hacmini artırarak piyasadan alınan payı artırmanın yanında işlemlerin daha çok tezgahüstü piyasada gerçekleştiği Eurobond piyasasında da daha etkin bir rol üstlenmeyi hedeflemektedir. Hazine Bölümü, ayrıca Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'nı (TLREF) müşterilere sunduğu finansal çözümler için daha yoğun kullanmayı planlamaktadır.

PORTFÖY ARACILIĞI

Portföy aracılığı faaliyeti, yatırım kuruluşlarının müşterilerinin sermaye piyasası araçları alım ve satım emirlerini karşı taraf olarak gerçekleştirmesini ifade etmektedir.

Portföy Aracılığı Bölümü, müşterilerin sermaye piyasası araçlarıyla ilgili alım veya satım emirlerinin karşı taraf olarak yerine getirilmesi faaliyeti sırasında müşteriye uygulanacak sermaye piyasası araçlarının fiyatlamasını yapmaktadır.

Sektörde hâkim geleneksel ürünlerin yanında yapılandırılmış finansal araçlar olarak nitelenen türev ürünlerin oluşturularak müşterilere sunulması ve geleneksel yatırım portföylerine eklenmesi de bölümün fonksiyonlarının arasındadır.

Diğer yandan Bölüm, farklı piyasalarda oluşan fiyatlamaları takip ederek kâr imkânı sunan piyasalararası arbitraj işlemleri yapmaktadır.

KURUMSAL FİNANSMAN VE DANIŞMANLIK

Emlak Konut GYO, yönetim sözleşmesine dayalı Sukuk yapısı ile 2019 yılında, Halk VKŞ'nin ihraççı, Halk Yatırım'ın aracı olduğu toplam 2,4 milyar TL tutarında 14 adet Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir.

110 İHRAÇ

2019 yılı içinde Halk Yatırım tarafından gerçekleştirilen 110 adet işlemin toplam büyüklüğü 23,6 milyar TL'ye ulaşmıştır.



Halk Yatırım Kurumsal Finansman ve Danışmanlık Birimi, borçlanma aracı ihraçları, halka arz, Sukuk ihraçları ile birleşme ve satın alma aracılık ve danışmanlık faaliyetlerinden sorumludur.

Birimin verdiği hizmetler arasında, şirketlerin faaliyetlerini geliştirmek, yeni pazarlara açılmak, rekabetçi piyasa koşullarına kavuşabilmek, işletme sermayesi ihtiyacını gidermek ya da kurumsallaşmak adına sermaye piyasalarında halka açılmasına, borçlanma araçları veya Sukuk ihraç etmesi için ya da yerli/yabancı ortaklık işlemleri ve hisse satışı işlemleri amacıyla aracılık ve danışmanlık bulunmaktadır.

Birim, Halk Yatırım kurumsal finansman faaliyetleri çerçevesinde, 2019 yılında ekonomik piyasalardaki gelişmelerle aynı doğrultuda ağırlıklı şekilde borçlanma araçları ve Sukuk ihraçları gerçekleştirmiştir.

2019 yılı içinde Halk Yatırım tarafından gerçekleştirilen 110 adet işlemin toplam büyüklüğü 23,6 milyar TL'ye ulaşmıştır. Bu işlemlerin 25 adedi Sukuk (3,8 milyar TL) ve 85 adedi ise konvansiyonel nitelikteki borçlanma aracı (19,8 milyar TL) ihraçlarından oluşmaktadır. Şirket 2019 yılında gerçekleştirmiş olduğu ihraçlar ile pazar lideri konumundadır.

TLREF'E DAYALI İHRAÇLAR

Halk Yatırım, 2019 yıl başından bu yana Halkbank'ın ihraççı olduğu, Borsa İstanbul tarafından uluslararası standartlara uygun olarak oluşturulan Türk Lirası Gecelik Referans Faiz Oranı'na (TLREF) endeksli ve BIST TLREF Endeksi getirisine dayalı 12 farklı borçlanma aracı ihracı gerçekleştirmiştir.

Halk Yatırım, standart ürünlerin yanında (BISTTLREF Endeksi Getirisi + Ek Getiri veya TLREF Oranı + Ek Getiri) Türkiye'de bir ilk niteliğinde eş anlı olarak TLREF ve Enflasyona (TÜFE) Endeksli Kuponlu Halkbank Bonusu ve yine Türkiye'de bir ilk olan TLREF Endeksli, Beş Yıl Vadeli, Üç Ayda Bir Kupon Ödemeli ve Dinamik Ek Getirili ürünleriyle de yatırımcılarına farklı ürün alternatifleri ve yüksek getiri imkânı sunmuştur. Piyasada bugüne kadar yaklaşık 17,2 milyar TL değerinde toplamda 38 adet TLREF bazlı borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiş olup, Türkiye Halk Bankası A.Ş., Halk Yatırım aracılığıyla 3,69 milyar TL tutarındaki toplam 12 işlem ile bu işlemlerin %22'sini gerçekleştirmiştir.

ENFLASYONA ENDEKSİLİ – GETİRİ (FAİZ) KORUMALI KUPONLU FİNANSMAN BONUSU HALKA ARZI

Şirket, Türkiye'de ilk kez, yatırımcılara vade başında yıllık basit getiri oranını taahhüt etmiş, bononun vade sonu ve vade başlangıç tarihleri arasındaki TÜFE'ye Endeksli Devlet Tahvilleri Referans Endeksleri'nin artış oranı üzerine eklenecek olan basit ek getiri oranını da hesaplama katmıştır. Bu şekilde oluşturulan yeni getiri oranı taahhüt edilen getiri oranından yüksek çıkarsa aradaki fark kadar ek getiri ödemesi kuponlu bononun tüm vadesi için hesaplanarak son kupon ödemesine ek yatırımcıların hesaplarına aktarılacak şekilde yapısı belirlenmiş ve halka arz edilmiştir. Halka arz ihraç büyüklüğü 500,5 milyon TL'ye ulaşmıştır.

SUKUK İHRAÇLARI

Halk Yatırım, Halk VKŞ'nin ihraççı, T.C. Toprak Mahsulleri Ofisi'nin (TMO) fon kullanıcısı/kaynak kuruluş olduğu, bu kez dayanak varlığın nohut olduğu üçüncü Sukuk ihracını 98 gün vade ve 50 milyon TL ihraç büyüklüğü ile 2019 yılı Ekim ayı içerisinde nitelikli bireysel ve kurumsal yatırımcılara satış yöntemiyle tamamlamıştır. 2017 yılı Kasım ayında ihracı gerçekleştirilen, Türkiye'de ve dünyada tarımsal emtianın dayanak varlık olarak kullanıldığı ilk Sukuk ihracı olan TMO'nun fon kullanıcısı olduğu, yönetim sözleşmesine ve alım satıma dayalı Sukuk işlemi, piyasada kendisinden sonraki ihraçlar için önemli bir örnek işlem olmuş, İslami Finans çevrelerinin en saygın yayın organlarından birisi olan "Islamic Finance News (IFN) tarafından "İslami Finans tarafından desteklenen tarım faaliyetlerinde bir büyüme" olarak yorumlanarak, "IFN Awards 2018" ödülleri "Türkiye'de Yılın İslami Finans İşlemi" ödülüne, layık görülmüştür. TMO işlemleri, 2019 yılında Bonds & Loans 2019 ödülleri "Yılın Yurt İçi Tahvil/Sukuk İşlemi ("Local Currency Bond/Sukuk Deal of the Year") ve "Yılın İslami Finans İşlemi" ("Islamic Finance Deal of the Year") kategorilerinde birincilik ödülleri almıştır.

Halk Yatırım, gayrimenkul yatırım ortaklığı sektöründeki ilk Sukuk işlemini gerçekleştiren Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı için 2019 yılında, Halk Varlık Kiralama A.Ş.'nin (Halk VKŞ) ihraççı olduğu, toplam 900 milyon TL büyüklüğünde, yönetim sözleşmesine dayalı yedi Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir. Halk GYO işlemi Bonds & Loans 2019 ödülleri "Yılın Gayrimenkul Finansmanı İşlemi" ("Real Estate Finance Deal of the Year") kategorisinde birincilik, "Yılın Yapılandırılmış Borçlanma Aracı İşlemi" ("Structured Bond Deal of the Year") kategorisinde ikincilik ödülleri layık görülmüştür.

Türkiye'nin en büyük gayrimenkul yatırım ortaklığı olan Emlak Konut GYO, yönetim sözleşmesine dayalı Sukuk yapısı ile 2019 yılında, Halk VKŞ'nin ihraççı, Halk Yatırım'ın aracı olduğu toplam 2,4 milyar TL tutarında 14 adet Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir. Şirketin fon kullanıcısı olduğu 26 Şubat 2019 tarihli, 250 milyon TL tutarındaki ihraç bugüne kadar reel sektörün fon kullanıcısı olduğu en büyük montanlı Sukuk ihracı olmuştur.

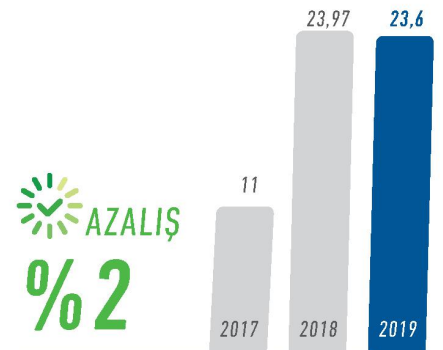
Halk Yatırım, 2019 yılında ayrıca Türkiye'nin en büyük dijital operatör şirketlerinden biri olan Turkcell'in grup şirketi Turkcell Superonline için varlık portföyünün, fiber internet altyapı hizmetlerinin olduğu, yönetim sözleşmesine dayalı toplam 225 milyon TL tutarında iki adet Sukuk ihracı gerçekleştirmiştir.

Halk Yatırım, 2019 yılının sonunda, Türkiye'nin en büyük ikinci şeker üreticisi olan Kayseri Şeker için varlık portföyünün, ihraç tutarının %120'si oranında A kotasına dâhil pancar şekeri (kristal şeker) olduğu, yönetim sözleşmesine ve alım-satıma dayalı 150 milyon TL tutarında bir adet sukuk ihracı gerçekleştirmiştir.

Sukuk faaliyetlerine 2014 yılında başlayan Halk Yatırım, 2019 yılında toplam tutarı 3,8 milyar TL tutarında toplam 25 adet Sukuk işlemine aracılık etmiştir. Şirket, aynı dönemde konvansiyonel tarafta ise yaklaşık 19,8 milyar TL tutarında, 85 adet işleme aracılık etmiştir.

Birim, 2020 yılında da gelişmekte olan borçlanma araçları ve Sukuk piyasasında yeni ürün yapıları ile pazarın büyümesine katkı sağlamayı ve pazar payını sürdürebilir bir şekilde daha üst sıralara taşımayı ve birleşme satın alma danışmanlık işlemlerinde nitelikli işlemlerle pazardaki varlığını güçlendirmeyi hedeflemektedir.

ÖZEL SEKTÖR BORÇLANMA ARACI VE SUKUK İHRAÇ TUTARI (MİLYAR TL)



BİLGİ TEKNOLOJİLERİ

Teknopark yazılım ekibi, 2019 yılında Akıllı Öneri Sistemi (AÖS) Projesi'nin ilk fazını hayata geçirmiştir.

GÜÇLÜ EMİR İLETİM ALTYAPISI

Borsa İstanbul Pay Piyasası'na emir iletim altyapısı hızlandırılarak emir iletim hızı saniyede 200 emre çıkarılmıştır.



Bilgi Teknolojileri Birimi; gelişen piyasalar, ürünler ve buna bağlı kurum içi süreçlerin teknolojik mimarisinin planlaması, kurulması ve güvenliğinden sorumludur. Birim, tabana yaygın Halk Yatırım müşteri kitlesine, güvenli ve hızlı hizmet verebilmek amacıyla güncel teknolojik gelişmeleri takip ederek altyapı platformları geliştirmektedir.

Bilgi Teknolojileri Birimi 2019 yılını, teknolojik altyapı yatırımlarının yapıldığı, bilgi güvenliği çalışmalarının hız kazandığı ve ana faaliyet konusu olan emir iletimi süreçlerinin iyileştirildiği, Halk Yatırım markasına değer kazandıracak faaliyetlerin hız kazandığı bir yıl olarak kapatmıştır.

Birim 2019'da teknoloji alanında yaptığı yatırımlarla Borsa İstanbul Pay Piyasası'na emir iletim altyapısını hızlandırmış ve emir iletim hızı saniyede 200 emre çıkarılmıştır. Halk Yatırım müşterilerine sunulan hizmetin kalitesini artırmak amacıyla teknolojik altyapıda karşılaşılabilecek yavaşlık ve kesintileri ilk aşamalarında tespit ederek ilgili yerlere uyarılar gönderen izleme altyapısı kullanılmaya başlanmıştır.

Halk Yatırım olarak Emlakbank ile yürütülen iş ortaklığı süreçlerinde yeni bir adım atılmış, Borsa İstanbul Pay Piyasası'na emir iletimi sağlayacak altyapı entegrasyonu tamamlanmıştır. Bu kapsamda, Emlakbank müşterilerinin Emlakbank internet şubesinden girdiği emirler Borsa İstanbul'a Halk Yatırım

sistemi üzerinden iletilecektir. Ayrıca, müşterilerin halka arz talebi girebilmeleri ve fon işlemi yapabilmeleri için gerekli entegrasyon altyapısı oluşturulmuştur.

Portföy yöneticilerinin Hazine Birimi aracılığıyla Borçlanma Araçları Piyasası'na gönderdiği alım/satım emirlerini ortak platform üzerinden iletmelerinin sağlanması amacıyla gerekli altyapının geliştirilmesi tamamlanmış, platform 2019'un ilk çeyreğinde kullanıma açılmıştır.

Halk Yatırım mobil uygulamalarında; teminat yatırma, para transferi fonksiyonu gibi yeni özellikler yatırımcıların kullanımına sunulmuş, yatırımcıların kişisel verilerinin korunması için gerekli olan altyapı çalışmaları ve bilgilendirmeler yapılmıştır.

Teknopark yazılım ekibi, 2019 yılında Akıllı Öneri Sistemi (AÖS) Projesi'nin ilk fazını hayata geçirmiştir. AÖS Platformunda, Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma Birimleri tarafından verilen yatırım önerileri ile müşterilerin daha bilinçli yatırım yapabilmeleri hedeflenmiştir. Projeye 2020 yılında yeni fazlarla devam edilmesi planlanmaktadır. Bu fazlardan ilki AÖS'ün müşterilere web ve mobil kanallardan açılması şeklinde olacaktır.

Yıl içerisinde Anket Geliştirme ve Ölçümleme Projesi geliştirilmiş, proje yazılımının tamamı Halk Yatırım'ın kendi yazılım ekiplerince tamamlanarak Kurum içerisinde kullanıma sunulmuştur.

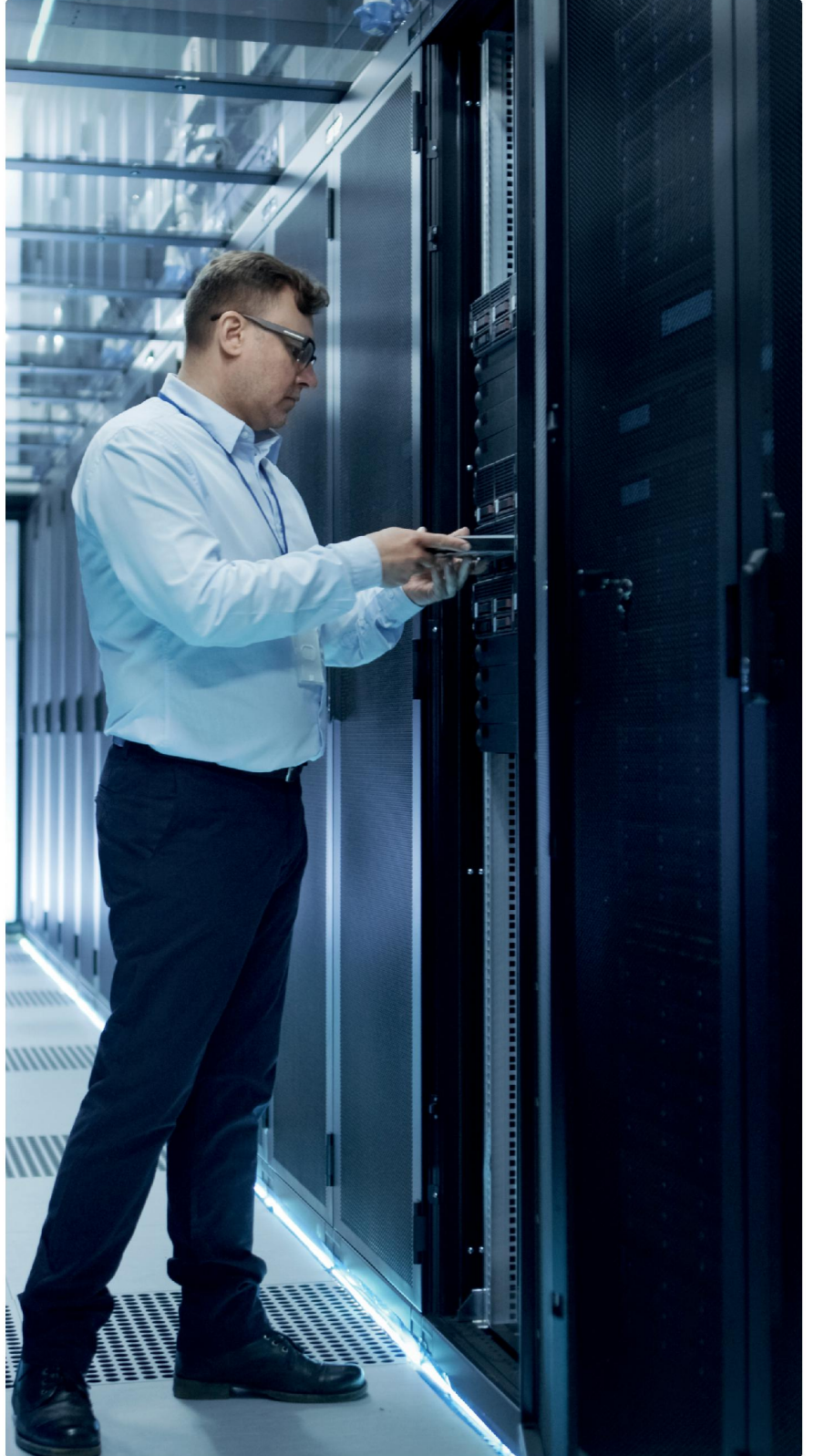
Bu projeye birlikte Kurum çalışanlarının profesyonel ve mesleki gelişmelerinin sağlanması ve Kuruma bağlılığın artırılması amacıyla gerekli adımlar atılmıştır.

2019 yılında SPK'nın Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Tebliği kapsamında Halk Yatırım, bilgi teknolojileri alanında detaylı bir denetimden geçmiştir. İlk defa yapılan denetim öncesi bilgi teknolojileri altyapısı, iş yapma şekilleri ve prosedürlerin tamamı gözden geçirilmiş ve denetime hazır hale getirilmiştir. Denetim öncesi uyum kapsamında yapılan çalışmalardan bazıları şunlardır:

- ✓ Veri tabanı aktivitelerinin kullanıcı bazında kaydedilip periyodik olarak raporlandığı veri tabanı aktivite izleme sistemi uygulamaya alınmıştır.
- ✓ Teknolojik altyapının güncel tutulması amacıyla ana sunucular yenilenmiş, veri depolama altyapısı all flash sistemlerle performansı yükseltilmiştir.
- ✓ Ana sunucuların bulunduğu şehirden farklı bir şehirde olağanüstü durum merkezi oluşturulmuştur. Donanım altyapısı tamamlanmış, uygulamaların yedeklenmesi çalışmaları ise devam etmektedir. Yeni Acil Eylem Merkezi'nin kuruluş çalışmaları da devam etmektedir.
- ✓ Halkbank ve iştirakleri ile birlikte yürütülen merkezi kimlik yönetimi projesinin birinci fazı tamamlanmıştır. Halkbank desteği ile projenin tamamlanmasıyla bilgi güvenliği alanında önemli bir adım atılmış olacaktır.

Halk Yatırım şubelerinde yer alan tüm bilgisayar ve monitörler yenilenmiştir.

Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi tüm yazılım, alt yapı geliştirmelerinin yanı sıra ülke genelinde finansal okuryazarlığı artırmak ve yatırım alanında davranış değişikliği yaratmak amacıyla tüm iOS ve Android kullanıcılarına sunulabilecek sektörde ilk Gamification Projesi olan Borsa/Yatırım mobil aplikasyon projesinin ilk fazını tamamlamıştır.



İÇ DENETİM SİSTEMLERİ

İç kontrol, denetim ve teftiş faaliyetleri, İç Denetim Sistemleri Birimi altında Teftiş Bölümü tarafından SPK düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmektedir.

RİSK ESASLI DENETİM PLANI

SPK mevzuatı Seri: V, No: 68 Sayılı "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca risk esaslı denetim planı uygulamaktadır.



Halk Yatırım'ın iç denetim sistemi, Teftiş ve Risk Yönetimi ile MASAK Uyum bölümlerinden oluşmaktadır. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Şirket'in Genel Müdürlük ve merkez dışı örgütleri de dâhil olmak üzere tüm iş birimlerinin faaliyetlerinin yönetim stratejisine uygun, verimli, düzenli, kanun, kural ve Kurum politikaları çerçevesinde yürütülmesi amacıyla sürekli kontroller gerçekleştirilmektedir.

İç kontrol, denetim ve teftiş faaliyetleri, İç Denetim Sistemleri Birimi altında Teftiş Bölümü tarafından SPK düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmektedir. İç Denetim

Sistemleri Birimi, yapısı ve sorumlulukları gereği; Halk Yatırım bünyesindeki tüm birimlerin iş akış süreçlerinin, faaliyetlerin eksiksiz bir şekilde SPK mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde gerçekleştirilmesi ve Kurum'un temeli sağlam yapı ve bünyeyi üst seviyelere taşımak amacıyla denetim fonksiyonunu icra etmektedir. Tüm bu işlemler yerine getirilirken SPK mevzuatı Seri: V, No: 68 Sayılı "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ" uyarınca risk esaslı denetim planı uygulamaktadır. Denetim alanlarının temeline, SPK mevzuatı, ilgili diğer mevzuat, Şirket prosedür ve Yönetim Kurulu kararları dayanak oluşturmaktadır.

Risk Yönetim Bölümü ve MASAK Bölümü, portföy aracılığı kapsamındaki işlemlerin Halk Yatırım yönetim stratejilerine, risk tercihlerine ve portföy sınırlamalarına uygunluğunu izlemek, yönetim tarafından onaylanan risk limitlerini ve takibi yapılan portföylerin maruz kaldığı riskleri düzenli bir şekilde takip etmek, risk ölçümü ve kontrolünü yapacak risk yönetim sistemini oluşturmak ve uygulamak, risk doğurucu faaliyetlerin giderilmesi için uyarıların yapılmasını ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlamak adına hedeflerine doğru noktalarda odaklanabilmesi amacıyla planlanmış olup, ayrıca MASAK faaliyetleri ve mevzuatı kapsamındaki izleme, kontrol, denetim faaliyetini gerçekleştirmektedir.

DESTEK BİRİMLERİ

Halk Yatırım İnsan Kaynakları Bölümü'nde; çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları, işe alma, kariyer planlama ve performans yönetimi süreçleri verimlilik esası göz önünde bulundurularak tasarlanmakta ve yürütülmektedir.

MÜŞTERİ MEMNUNİYETİNE KATKI

Operasyon birimi, müşterilerin piyasa işlemleri haricindeki diğer tüm taleplerini yerine getirmekte ve müşteri memnuniyetine büyük katkı sağlamaktadır.

FİNANSAL YÖNETİM VE RAPORLAMA

Finansal Yönetim ve Raporlama Birimi, Şirket'in finansal raporlamasının yapıldığı, bilançonun şekillendirildiği birimdir. Birim, bir bütünün parçası olan ayrı iş kollarını ve bu alanlardan gelen faaliyet sonuçlarını sayısal veriler ile anlamlandırarak bütünselleştirmekte ve aralarındaki uyumu finansal raporlama tekniklerine uygun gösterimlerle sunmaktadır.

Finansal Yönetim ve Raporlama Birimi, muhasebe ve finansal raporlama ekseninde yürüttüğü çalışmalarla, Şirket'in dış denetim ile koordinasyonunu sağlamaktadır. Bilançonun şekillendirildiği ve yönetildiği birim olarak, mevzuat tarafından öngörülen yasal raporlamaların oluşturulması, bu süreçlerde düzenleyici ve denetleyici otoritelerle iletişimin sağlanması ve ilişkilerin yönetilmesi gibi sorumluluklar üstlenmektedir.

OPERASYON

Operasyon birimi; Takas ve Saklama, Müşteri Operasyon, Türev Araçları Operasyonu, Nakit Operasyon ve Kredi Tahsis ve İzleme iş süreçlerini yürütmektedir.

Birim müşterilerin piyasa işlemleri haricindeki diğer tüm taleplerini yerine getirmekte ve müşteri memnuniyetine büyük katkı sağlamaktadır. Süreçlerde mevzuat tabanlı çalışmaya özen gösteren Operasyon birimi, düzenleyici kurumlara karşı yükümlülükler önem vermektedir.

Birim, her geçen gün yapılandırılan piyasa ve enstrümanlar doğrultusunda; yazılım ve elektronik platformların destekleri ile birlikte, süreçlerdeki operasyonel risklerin azaltılmasını hedeflemektedir.

İNSAN KAYNAKLARI VE ORGANİZASYON

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

Halk Yatırım İnsan Kaynakları ve Organizasyon Birimi'nde çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları, işe alma, kariyer planlama ve performans yönetimi süreçleri verimlilik esası göz önünde bulundurularak tasarlanmakta ve yürütülmektedir.

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

DESTEK BİRİMLERİ

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.

Çalışan Sayısı

134

Çalışan Yaş Ortalaması

38

Çalışan Öğrenim Durumu

%98 **YÜKSEKÖĞRENİM**

Kadın Çalışan/Toplam Çalışan

%43

sahip olunması gereken nitelikleri de göz önünde bulundurarak, yurt içi ve/veya yurt dışı eğitim ve seminer programlarına katılma olanağı sağlamaktadır.

Şirketin hedefleri paralelinde hazırlanan kadro planlamasına göre, ihtiyaç duyulan pozisyonlara nitelikli personel alınması hedeflenmektedir.

KURUMSAL İLETİŞİM

Halk Yatırım'ın iç iletişiminde eşgüdümü, bilgi akışını, motivasyonu ve bütünleşmeyi sağlamaya yönelik çalışan Kurumsal İletişim, Şirket'in dış iletişiminde ise hedef kitleyle etkileşimi sağlamak üzere belli kurallar içinde iletişim süreçlerini yönetmektedir.

Kurumsal İletişim, hizmetlerin ve kurumsal temsilin önceden belirlenmiş kurallar ve standartlar bütünlüğünde yerine getirilmesi, Şirket'in paydaşlarına ve müşterilerine yönelik tüm iletişim kanallarının açık olması, faaliyet alanları ve Şirket'in vizyonu ile örtüşen kurumsal sosyal sorumluluk projelerinin geliştirilmesi alanlarında çalışmaktadır.

Kurumsal İletişim alanında 2019 yılında meydana gelen gelişmeler şu şekildedir:

✓ Halk Yatırım'ın ana sponsoru olduğu Aizanoi Antik Kenti temasıyla hazırlanan Faaliyet Raporu ile ARC Awards kapsamında 2018 yılında dört ödül

kazanan Halk Yatırım, 2019 yılında ise 'Hayata Yatırım Gözüyle Bakmak' başlığıyla hazırlanan 2018 yılı Faaliyet Raporu ile ARC Awards kapsamında İç Dizayn ve Finansal Veriler kategorilerinde Altın, Kapak Fotoğrafı/ Dizayn kategorisinde Gümüş olmak üzere toplam 3 ödül kazanmıştır.

- ✓ Dünya Yatırımcı Haftası kutlamaları kapsamında, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK), Borsa İstanbul A.Ş. ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) işbirliğinde Borsa İstanbul'da 1 Ekim 2019 tarihinde gerçekleştirilen gong törenine katılım gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nce, 2019 yılında bireylere yönelik etkinlikler kapsamında 18 Eylül 2019 tarihinde Edirne Barosu'nda düzenlenen "Bireyler için Sermaye Piyasası Araçlarına Erişim, Varlık Yönetimi ve Fonlar" konulu panele katılım gerçekleştirilmiştir.
- ✓ Halk Yatırım web sitesi ve rapor formatları yenilenirken, site üzerinden sağlanan hizmetler geliştirilmiştir. Teknik veriler, fiyat özeti, piyasa değeri, pazar ve endeksler gibi birçok veriyi tek bir yerde toplayan modern yatırımın kazandıran çözümü 'Skor Kart' hizmeti Halk Yatırım web sitesinden sunulmaya başlanmış, dijital ve sosyal medya daha etkin kullanılmıştır.

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 ücretlere tatbik edilmektedir.

Eğitim politikası; her unvan grubundaki personelin kişisel ve mesleki gelişimini sağlamak üzere kariyer planlaması ve



KURUMSAL SOSYAL SORUMLULUK PROJELERİ

Ülkemizin tarifsiz nitelikteki kültürel mirasını korumak, gelecek nesillere aktaracağımız en önemli sorumluluğumuzdur.

ANTİK AIZANOI KENTİ

Dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen antik Aizanoi Kenti kazılarına 2013 yılında destek vermeye başlayan Halk Yatırım, bu desteği 2017-2022 yılları için "Ana Sponsor" olarak devam ettirmektedir.



AIZANOI ANTİK KENTİ

Halk Yatırım'ın değişmez hedefi, faaliyet alanları ile örtüşen, doğru planlanmış stratejiler kapsamında kamuoyuna karşı sosyal sorumluluklarını yerine getirmektir. Bu kapsamda, günümüzden 1.700 yıl önce, bugün Kütahya ili Çavdarhisar ilçesi sınırlarında yer alan, dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen antik Aizanoi kenti kazılarına 2013 yılında destek vermeye başlayan Halk Yatırım, bu desteği 2017-2022 yılları için "Ana Sponsor" olarak devam ettirmektedir.

Ülkemizin tarifsiz nitelikteki kültürel mirasını korumak, gelecek nesillere aktaracağımız en önemli sorumluluğumuzdur. Ev sahipliği yaptığı medeniyetleri tarih boyunca besleyen, müreffeh kılan ve onlara huzur bahşeden bu engin topraklar bizlerin göstereceği çaba ile altında barındırdığı eşsiz güzellikleri sergileyebilecek ve daha birçok nesle yuva olma cömertliğini gösterebilecektir.

Aizanoi Antik Kenti söz konusu kültürel mirasın en nadide parçalarından biridir. Tüm dünyada insanlığın süregelen pek çok geleneğinin doğduğu topraklara ve kök salmış medeniyetlere ev sahipliği yapan bu coğrafya, ilk borsa olduğu tahmin edilen Aizanoi Macellum ile de gururlanmalıdır. 1824 yılında varlığı keşfedilen Aizanoi Antik Kenti, dünyanın ilk borsası olarak bilinen Macellum yapısını da kapsayan geniş bir alana yayılmıştır.

MS 200'lü yıllara tarihlenen antik kent, toprağının katmanlarında Türk-İslam Dönemi kırsal mimari örneklerini de barındırmaktadır. Bölgede yaşamın halen devam ettiği evlerde Aizanoi'daki Çavdarhisarlılar kendi tarihlerini de bugünkü zamanla birlikte yaşamaktadır.

Aizanoi kazılarında, keşfinden 100 yıl sonra, 1926'da başlanmıştır. 2011 yılından bu yana, Pamukkale Üniversitesi'nden Prof. Dr. Elif Özer başkanlığındaki bir ekip, tamamen yerli know-how ile Aizanoi'un yüzlerce yıldır sakladığı güzellikleri bizlere ulaştırmak için çalışmaktadır. Kent 5724 referans numarasıyla UNESCO Dünya Kültür Mirasları Aday Listesi'nde yerini almıştır.

Devam eden kazılarda, etnografik malzemeler gelecek nesillere aktarılmak üzere gün ışığına çıkarılmakta ve kayıt altına alınarak bazıları sergilenmekte, bazıları ise üzerlerinde çalışılmak üzere saklanmaktadır.

2013 yılından bu yana Aizanoi Antik Kenti Kazı çalışmalarının sponsorluğunu üstlenen Halk Yatırım, 2015 yılında İngilizce ve Türkçe olarak Aizanoi Tanıtım Kitapçığı hazırlamış, 2016 yılında da Kazı Başkanı Prof. Dr. Elif Özer editörlüğündeki Aizanoi-2 isimli kaynak kitaba destek olmuştur.

HALK YATIRIM HATIRA ORMANI

Halk Yatırım benimsediği sorumlu iş modeli gereği, kurumsal sosyal sorumluluklarını çeşitli alanlara yayarak hem faaliyetleri ile örtüşen hem de çevresel sürdürülebilirliğe katkı sağlayan projeler yürütmektedir. Bu kapsamda T.C. Orman ve Su İşleri Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü ile sağlanan iş birliği ile 2.000 adet fidan dikimiyle Halk Yatırım Hatıra Ormanı kurulmuştur.



KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ

UYUM PROGRAMI

SERMAYE PİYASASI KURULU KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Şirket halka açık değildir. Sermaye Piyasası Kurulunun 2019/2 sayılı Bülteninde yayımlanan 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kurul kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında yeni düzenlemeler getirilmiştir.

Şirket, sadece yükümlü olduğu çerçevede uyum çalışmalarını gerçekleştirmektedir.

BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ

PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ

Pay sahipleri ile ilişkileri Finansal Yönetim ve Raporlama Birimi yürütmektedir.

PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI

Pay sahiplerine Ortaklar Genel Kurul toplantılarında, Şirket'in tüm hesapları ve mali yapısı hakkında ayrıntılı bilgi verilmektedir. Şirket Finansal Raporları, Yönetim Kurulu tarafından atanan ve Genel Kurul tarafından onaylanan Bağımsız Denetçi tarafından periyodik olarak denetlenmektedir. 2019 yılı bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve SMMM AŞ.(Deloitte) sorumluluğunda yürütülmektedir.

Genel Kurul toplantıları dışında da, Şirket Finansal Yönetim ve Raporlama Birimi tarafından 3, 6 ve 9 aylık ara dönemlerde ve talep edildiği her zaman yazılı ve/veya elektronik posta ve diğer yollar ile bilgi verilmektedir. Şirket Esas Sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

GENEL KURUL BİLGİLERİ

Şirketin 2018 yılı faaliyet dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısı 25.03.2019 tarihinde 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 416. maddesine göre ilansız olarak davet merasimine uyulmaksızın yapılmıştır. Toplantıda, 5.200.000,00 TL'nin ortaklara I. Temettü, 44.563.012,98 TL II. temettü olmak üzere toplam 49.763.012,92 TL'nin nakden ödenmesine,

Şirket personeli ile Genel Müdür olan Yönetim Kurulu Üyelerine ilgili dönemde 2018 yılı

bilançosunda personel temettü karşılığı olan 2.109.879,84 TL'nin dağıtılıp dağıtılmayacağı hususu ile temettünün dağıtım usulü ve esaslarının Yönetim Kurulu tarafından belirlenmesi konularında Yönetim Kurulu'na yetki verilmesine karar verilmiştir.

Genel Kurul sonrasında toplantı tutanakları, Şirket internet sitesinde tüm yatırımcıların değerlendirmesine sunulmuştur. Gerekli belgeler, Türk Ticaret Kanunu'nda öngörüldüğü üzere Genel Kurul toplantısı sonrası MKK nezdindeki Bilgi Toplumu Hizmetleri sayfasına da yüklenmiştir.

OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI

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

KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI

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

<https://www.halkyatirim.com.tr/esas-sozlesme>

25.03.2019 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında alınan karar gereğince 49.763.012,92 TL, 29.03.2019 tarihinde ortaklara kâr payı olarak dağıtılmıştır.

PAYLARIN DEVRİ

Şirket Esas Sözleşmesi'nde pay devrinin kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

www.halkyatirim.com.tr, Şirket'in Türkçe ve İngilizce içerikli internet sitesidir. Şirket bilgileri, MKK e-şirket platformu ile TSPB'nin internet sitesinde bulunan Üye Yönetim Sistemi ve Kamuyu Aydınlatma Formu vasıtasıyla da yayımlanmaktadır.

Şirket, Kayıtlı Elektronik Posta (KEP); gönderici ve alıcı kimliklerinin belli olduğu, gönderi zamanının ve içeriğin değiştirilemediği, uyumsuzluk durumunda hukuki geçerliliği olan güvenli elektronik posta hizmetini kullanmaktadır.

Şirketin dönemsel Finansal Raporları ve duyuruları www.kap.gov.tr ve kendi internet sitesinde yayımlanmaktadır.

ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Yoktur.

ŞİRKET İNTERNET SİTESİ, ELEKTRONİK PLATFORMLARI

Şirketin internet sitesi ve elektronik platformlarında piyasa verileri ve alım satım hizmetleri yatırımcılara sunulmuştur.

Piyasa koşulları ve teknolojik gelişmelere paralel, sunulan hizmetin güvenliği, sürekliliği ve performansının sağlanmasını teminen teknolojik altyapı yatırımları yapılmıştır.

	Halk Trade/ Halk Trade Plus			HALK INTRADER Platform	
	halkyatirim. com.tr	yatirimdialog. com	halkbank. com.tr	FX Platform Meta Trader Mobile	Handy Trader Mobile
Para Verileri	✓	✓	✓	✓	✓
Araştırma Raporları	✓	✓	✓	✓	✓
Mali Tablolarımız	✓			✓	
Hakkımızda	✓			✓	
Acil Durum Planı	✓	✓		✓	
Portföy Durumu	✓	✓	✓	✓	✓
Pay Senedi İşlemi	✓	✓	✓	✓	
ViOP İşlemi	✓	✓	✓	✓	
Y.Sonu İşlemi	✓	✓	✓		✓
FX İşlemi					
Yurt Dışı Piyasa İşlemleri					✓

2020 yılı içerisinde mobil uygulamalar üzerinden araştırma raporlarımız yayınlanmaya başlanacaktır.

Ayrıca yatırımcılar Şirketin sosyal medya Facebook ve Twitter sayfalarında piyasadaki gelişmeleri takip etme imkânına sahiptir.

GERÇEK KİŞİ NİHAİ HÂKİM PAY SAHİBİ/SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirket'in pay sahipleri tüzel kişiliklerdir.

İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimiz halka açık olmadığından duyuru yapılmamıştır.

BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

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

MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

Menfaat sahipleri, Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısına katılımları hususunda yazı ile davet edilmektedir.

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 çalışmalarını sürdürmektedir. 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, çalışanlara profesyonel bir ortam ve kariyer geliştirme fırsatları sunmayı amaçlamaktadır.

Halk Yatırım İnsan Kaynakları'nda; çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları, işe alma, kariyer planlama ve performans yönetimi süreçleri verimlilik esası göz önünde bulundurularak tasarlanmakta ve yürütülmektedir.

Kariyer planlaması; personelin dönem içinde gösterdiği performansı, davranışsal ve kişisel yetkinlikleri, mesleki bilgi ve becerileri ile yönetsel kapasitesi dikkate alınarak insan kaynakları yönetmeliği çerçevesinde oluşturulmaktadır.

Halk Yatırım'da ücret yönetimi; her bir pozisyon için öncelikle iş değerleri baz alınarak 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 ücretlere 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.

Şirketin hedefleri paralelinde hazırlanan kadro planlamasına göre, ihtiyaç duyulan pozisyonlara nitelikli personel alınması hedeflenmektedir.

ORGANİZASYON ŞEMASI

Şirket organizasyon şemasına, https://www.halkyatirim.com.tr/img/OrganizasyonSemasi_2019.pdf adresinden ulaşılmaktadır.

MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Şirket, müşteri taleplerinin en iyi şekilde karşılanmasını teminen uzmanlaşmış personelle oluşturduğu organizasyon yapısının yanı sıra, elektronik iletişim araçlarıyla da müşterilere hızlı ve doğru bir şekilde hizmet vermek için çalışmaktadır. Bu kapsamda, yeni teknolojik yatırımlar ile müşteri memnuniyetini artırıcı çabalar devam etmektedir.

Ürün ve hizmetlerinin tanıtılması, Halkbank ile Halk Yatırım arasındaki sinerjinin artırılması hedefiyle Halkbank personeline yönelik eğitim faaliyetleri yürütülmekte ve Halkbank tarafından belirlenen Bireysel MİY/MİYA'lara ürün, satış ve pazarlama eğitimleri verilmektedir.

SOSYAL SORUMLULUK

Şirket, bir yandan faaliyetlerinin gerektirdiği tüm alanlarda öncü konumda olmayı hedeflerken, diğer yandan ise kurumsal sosyal sorumlulukları doğrultusunda, toplumsal fayda sağlayacak samimi aktarım çalışmalarını şekillendirmektedir. Bu çalışmaların en somut örneklerinden biri, dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen Aizanoi Antik Kenti kazılarında

verilen desteklerdir. Faaliyet alanları ile örtüşen, doğru planlanmış stratejiler kapsamında kamuoyuna karşı sosyal sorumluluklarını yerine getirme hedefi ile günümüzden 1700 yıl önce, bugün Kütahya ili Çavdarhisar ilçesi sınırlarında yer alan, dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen Antik Aizanoi Kenti kazılarında T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı, Kültür Varlıkları ve Müzeler Genel Müdürlüğü izni ile 2013 yılından itibaren nakdi destek vermeye başlayan Şirket, bu desteğini 2017-2022 yılları için "Ana Sponsor" olarak devam ettirmektedir.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

Adı Soyadı	Görevi
1- Serdar SÜRER	Yönetim Kurulu Başkanı
2- Kamil Enis TUNA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
3- Ahmet ERDOĞAN	Yönetim Kurulu Üyesi
4- Enes ÇELEBİ	Yönetim Kurulu Üyesi
5- Güvenç USTA	Yönetim Kurulu Üyesi
6- Ali ŞÖNER	Yönetim Kurulu Üyesi
7- Bülent SEZGİN	Yönetim Kurulu Üyesi/ Genel Müdür Vekili

YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

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

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

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

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

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM PROGRAMI

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

YÖNETİM KURULU'NUN 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 01.01.2019 - 31.12.2019 faaliyet döneminde 92 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.

ŞİRKET'LE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI

01.01.2019 – 31.12.2019 faaliyet dönemi içerisinde Yönetim Kurulu Üyelerine Şirketle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı uygulanmıştır.

ETİK KURALLAR

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği ve ana sermayedarımız T.Halk Bankası A.Ş.'nin düzenlemelerine uygun olarak oluşturulan etik kurallar, çalışanların bilgisine yazılı olarak sunulmuştur.

YÖNETİM KURULU'NDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI

Yönetim Kurulunda Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında henüz bir komite

oluşturulmamıştır. Şirket yönetiminin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum konusunda çalışmaları devam etmektedir.

YÖNETİM KURULU ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR İLE AYNİ VE NAKDİ İMKÂNLAR

Genel Kurul'un onayı ile Yönetim Kurulu Üyelerine aylık olarak huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ile ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatların (ücret, huzur hakkı, ikramiye, temettü, yabancı dil tazminatı, harcırah, özel sağlık sigortası primi, özel hayat sigortası primi, bireysel emeklilik katkısı, SGK işveren payı, işsizlik sigortası işveren payı, GSM, temsil ağırlama, taşıt kira ve akaryakıt) toplam tutarı 2.478.964,47 TL'dir.

Yönetim Kurulu Görev ve Sorumluluklar	Görevli Yönetim Kurulu Üyeleri		
	Adı Soyadı	Atanma Tarihi	Atanma Şekli
Yönetim Kurulu Başkanı	Serdar SÜRER	01.07.2019 - 2019/47	Yönetim Kurulu Kararı
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Kamil Enis TUNA	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
Kredi Komitesi Başkanı SPK Seri:V, No:65 sayılı "Kredili Alım Satım ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Tebliği" uyarınca Kredi Komitesi Başkanı.	Serdar SÜRER	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
İç Denetimden Sorumlu Üye SPK Seri:V, No:68 sayılı "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 8. maddesi uyarınca İç Kontrolde sorumlu	Kamil Enis TUNA	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
Bilgi Suistimalinden Sorumlu Üye SPK V-102.1 sayılı "Bilgi Suistimali veya Piyasa Dolandırıcılığı Suçları Hakkında Bildirim Yükümlülüğü" hakkındaki tebliğ uyarınca bildirim yapmakla yükümlü personelin tebliğ kapsamındaki görev ve sorumluluklarının kontrolünden sorumlu	Ahmet ERDOĞAN	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
Finansal Raporlamadan Sorumlu Üye SPK Seri:V, No:68 sayılı "Aracı Kurumlarda Uygulanacak İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliği"nin 9.2 maddesi gereği, Şirketin Finansal Raporlamadan sorumlu	Kamil Enis TUNA	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
MASAK Uyum Biriminden Sorumlu Üye MASAK- "Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Yükümlülüklerle Uyum Programı Hakkında Yönetmelik" Hükümleri uyarınca uyum biriminden sorumlu	Kamil Enis TUNA	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul
Kamuyu Aydınlatma Formundan (KAF) Sorumlu Üye SPK Seri:V No:77 sayılı "Aracı Kuruluşların Kamuyu Aydınlatma Esaslarına İlişkin Tebliğ" uyarınca Şirket tarafından düzenlenecek Kamuyu Aydınlatma Formlarının imzalanmasından sorumlu.	Güvenç USTA	25.03.2019 - 2019/33	Genel Kurul

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

**31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FİNANSAL TABLOLAR VE BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Deloitte.

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1) Görüş

Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2019 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiştir bulunuyoruz.

Görüşümüze göre ilişikteki finansal tablolar, Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TFRS'lere) uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

DRT Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci
Mali Müşavirlik A.Ş.
Maslak no1 Plaza
Eski Büyükdere Caddesi
Maslak Mahallesi No:1
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul, Türkiye

Tel : +90 (212) 366 6000
Fax : +90 (212) 366 6010
www.deloitte.com.tr

Mersis No: 0291001097600016
Ticari Sicil No : 304099

Deloitte.

3) Dikkat Çekilen Hususlar

26 numaralı dipnotta da ayrıca belirtildiği üzere, Amerika Birleşik Devletleri (ABD) New York Güney Bölge Savcılığı tarafından 15 Ekim 2019 tarihinde İran yaptırımlarının ihlal edilmesi ile ilgili Ana Ortaklık Banka hakkında New York Güney Bölge Mahkemesinde (“Bölge Mahkemesi”) dava açılmıştır. Bu dava ve Ana Ortaklık Banka’nın Bölge Mahkemesi ile ABD İstinaf Mahkemesi İkinci Dairesi (İkinci İstinaf) nezdinde yaptığı itiraz ve temyiz süreçleri devam etmektedir. İkinci İstinaf, 31 Ocak 2020 tarihi itibarıyla Bölge Mahkemesinde yürütülen duruşmaların geçici olarak durdurulmasına karar vermiştir. Ayrıca, 19 Temmuz 2019 tarihinde tahliye edilerek Türkiye’ye dönen Ana Ortaklık Banka’nın eski yöneticisiyle ilgili ceza ile sonuçlanan davanın temyiz süreci devam etmektedir.

Ana Ortaklık Banka Yönetimi, bu aşamada, Ana Ortaklık Banka hakkında devam eden temyiz aşamasındaki davadan kaynaklanan herhangi bir olası ceza, yaptırım veya önlem uygulanmadığını belirtmiştir. ABD’li yetkili kurumlar tarafından Ana Ortaklık Banka’nın finansal durumunu olumsuz yönde etkileyebilecek bir karar alınması konusu belirsizliğini korumaktadır. Ana Ortaklık Banka’nın finansal tablolarında bu hususlarla ilgili herhangi bir karşılık ayrılmamıştır. Ancak, yukarıda açıklanan hususlar, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

4) Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit Denetim Konusu	Denetimde bu konu nasıl ele alındı
<p>Hasılatın muhasebeleştirilmesi</p> <p>Şirket’in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda “satış gelirleri” kalemi altında muhasebeleştirilen toplam 516.375.318 TL tutarında hasılat geliri bulunmaktadır. Söz konusu gelirlere ilişkin açıklama 2.5.1. ve 18 numaralı dipnotlarda yer almaktadır.</p> <p>Satış gelirleri kaleminin kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda tutar olarak büyüklüğü, hasılat tutarının aracılık komisyonları, halka arz aracılık gelirleri, kredi faiz gelirleri, menkul kıymet satışı ve danışmanlık gelirleri gibi farklı işlemlerden doğması sebebiyle söz konusu alan kilit denetim konusu olarak ele alınmıştır.</p>	<p>Denetim prosedürlerimizin bir parçası olarak hasılatın muhasebeleştirilmesine ilişkin uyguladığımız denetim prosedürleri çerçevesinde, Şirket’in hasılat sürecini anlayarak, yönetimin hasılatın ilgili muhasebe standartlarına uygun olarak muhasebeleştirilmesine ilişkin uygulamakta olduğu iç kontrollerin tasarımı ve uygulaması test edilmiştir. Aracılık gelirlerinin hesaplanmış olduğu işlem hacimlerinin toplamı bağımsız kaynaklardan teyit edilmiştir. Aracılık komisyon gelirleri ile ilgili detay test yapılmıştır. Ayrıca hesap dönemi içerisinde gerçekleştirilmiş işlemlerden seçilen örneklem üzerinden, işlem bazında gelir tutarının uygun olarak muhasebeleştirildiğini doğrulamak üzere ilgili destekleyici belgelerle bu işlem detayları karşılaştırılarak test edilmiştir.</p>

Deloitte.

5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

Sermaye Piyasası Kurulu'na yayımlanan Bağımsız Denetim Standartları'na ve BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekarlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.)
- Şirket'in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında

Deloitte.

ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız halinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket'in sürekliliğini sona erdirebilir.

- Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve -varsa- ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediriz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

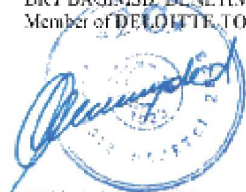
B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2019 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tablolarının, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca; Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Müjde Aslan'dır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of DELOITTE TOUCHÉ TOMIATSU LIMITED



Müjde Aslan, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 14 Şubat 2020

İÇİNDEKİLER

	<u>Sayfa</u>
FİNANSAL DURUM TABLOSU	62
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	63
ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	64
NAKİT AKIŞ TABLOSU	65
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar	66-116
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	66
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	67
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	85
Not 4 Finansal yatırımlar	86
Not 5 İlişkili taraf açıklamaları	87
Not 6 Ticari alacak ve borçlar	90
Not 7 Borçlanmalar	91
Not 8 Diğer duran varlıklar	91
Not 9 Diğer alacaklar ve borçlar	92
Not 10 Peşin ödenmiş giderler	92
Not 11 Maddi duran varlıklar	93
Not 12 Maddi olmayan duran varlıklar	94
Not 13 Kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden borçlar	94
Not 14 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	95
Not 15 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	96
Not 16 Vergi varlık ve yükümlülükleri	98
Not 17 Özkaynaklar	100
Not 18 Satış gelirleri ve satışların maliyeti	102
Not 19 Genel yönetim ve pazarlama giderleri	103
Not 20 Niteliklerine göre giderler	104
Not 21 Esas faaliyetlerden gelirler ve giderler	104
Not 22 Finansal gelir ve finansal giderler	105
Not 23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	105
Not 24 Finansal araçlar	114
Not 25 Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	115
Not 26 Diğer hususlar	115
Not 27 Raporlama tarihinden sonraki olaylar	116

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihi İtibarıyla Finansal Durum Tablosu**

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2019	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2018
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	3	147.414.391	108.310.347
Finansal yatırımlar	4	55.508.661	53.305.009
Ticari alacaklar	5-6	137.280.436	103.332.593
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	5	494.887	228.767
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	136.785.549	103.103.826
Diğer alacaklar	9	20.639.529	17.156.552
Türev araçlar		-	488.733
Peşin ödenmiş giderler	10	2.022.920	1.624.331
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	16	-	10.857.985
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		362.865.937	295.075.550
SATIŞ AMAÇLI SINIFLANDIRILAN DURAN VARLIKLAR			
Duran varlıklar	25	-	9.624.573
Finansal yatırımlar	4	4.895.789	3.502.740
Maddi duran varlıklar	11	3.343.140	2.271.687
Maddi olmayan duran varlıklar	12	1.076.426	870.562
Diğer duran varlıklar	8	2.743.393	2.156.017
Kullanım hakkı varlıkları	13	3.955.105	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		16.013.853	8.801.006
TOPLAM VARLIKLAR		378.879.790	313.501.129
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Borçlanmalar	7	-	52.355.826
Ticari borçlar	5-6	124.137.054	60.603.259
- İlişkili taraflara ticari borçlar	5	1.258.685	964.732
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	122.878.369	59.638.527
Diğer borçlar	9	10.362.761	6.769.843
Cari dönem vergisiyle ilgili yükümlülükler	16	2.792.404	-
Kısa vadeli karşılıklar		4.160.203	3.528.008
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	15	3.368.187	2.736.112
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	14	792.016	791.896
Kiralama işlemlerinden borçlar	13	4.201.668	-
Kısa vadeli karşılıklar		145.654.090	123.256.936
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli karşılıklar		2.530.486	1.920.566
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	2.530.486	1.920.566
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	16	518.702	748.895
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.049.188	2.669.461
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortadığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	17	104.000.000	104.000.000
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		23.453.751	15.921.709
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		2.804.694	1.424.145
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		3.610.547	2.229.998
-Diğer kazançlar		(805.853)	(805.853)
Geçmiş yıllar karları		8.933.823	6.141.008
Dönem karı		90.984.244	60.087.870
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		230.176.512	187.574.732
TOPLAM KAYNAKLAR		378.879.790	313.501.129

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL"))

	Dipnot Referansları	Bağımsız	Bağımsız
		denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2019	denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2018
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Satış gelirleri	18	516.375.318	1.641.079.919
Satışların maliyeti	18	(407.371.324)	(1.534.478.013)
		109.003.994	106.601.906
BRÜT KAR			
Genel yönetim giderleri	19	(42.292.595)	(33.789.433)
Pazarlama giderleri	19	(15.311.141)	(12.395.435)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	4.662.463	1.365.096
Esas faaliyetlerden diğer giderler	21	(329.464)	(1.432.471)
		55.733.257	60.349.663
ESAS FAALİYET KARI			
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın kar/(zarar)larındaki paylar		-	2.475.334
		55.733.257	62.824.997
FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI			
Finansal gelirler	22	143.739.264	147.334.057
Finansal giderler	22	(89.725.759)	(133.878.029)
		109.746.762	76.281.025
VERGİ ÖNCESİ KARI			
Vergi gideri/geliri			
- Dönem vergi gideri	16	(18.992.711)	(16.837.361)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	16	230.193	644.206
		90.984.244	60.087.870
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI			
		90.984.244	60.087.870
DÖNEM KARI			
		1.380.549	305.980
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		1.380.549	305.980
		92.364.793	60.393.850

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ
31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Özkaynak Değişim Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Ödenmiş sermaye	Yeni den değerleme ve siniflandırma kazançlar	Kar veya zararda y eniden siniflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	Kar veya zararda y eniden siniflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yılları karları / (zararları)	Dönem karı/(zararı)	Öz kay naklar
1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		82.000.000	1.924.018	(805.853)	12.135.929	3.462.787	32.564.001	131.280.882	
Transferler		-	(1.924.018)	1.924.018	4.375.838	28.188.163	(32.564.001)	-	
Dönem karı		-	-	-	-	-	60.087.870	60.087.870	
Diğer kapsamlı gelir		-	-	305.980	-	-	-	305.980	
<i>Yeni den değerleme ve siniflandırma kazançları</i>		-	-	-	-	-	-	-	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	305.980	-	-	60.087.870	60.393.850	
Temettü ödemesi		-	-	-	-	(4.100.000)	-	(4.100.000)	
Sermaye artımı		22.000.000	-	-	(590.058)	(21.409.942)	-	-	
31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyeler		104.000.000	-	1.424.145	15.921.709	6.141.008	60.087.870	187.574.732	
1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		104.000.000	-	1.424.145	15.921.709	6.141.008	60.087.870	187.574.732	
Transferler		-	-	-	7.532.042	52.555.828	(60.087.870)	-	
Dönem karı		-	-	-	-	-	90.984.244	90.984.244	
Diğer kapsamlı gelir		-	-	1.380.549	-	-	-	1.380.549	
<i>Yeni den değerleme ve siniflandırma kazançları</i>		-	-	<i>1.380.549</i>	-	-	-	<i>1.380.549</i>	
Toplam kapsamlı gelir		-	-	1.380.549	-	-	90.984.244	92.364.793	
Temettü ödemesi	17	-	-	-	-	(49.763.013)	-	(49.763.013)	
31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla bakiyeler		104.000.000	-	2.804.694	23.453.751	8.933.823	90.984.244	230.176.512	

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Nakit Akış Tablosu

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

	Dipnot Referansları	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
		geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2019	geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2018
A. İşletme faaliyetlerinden nakit akımları		187.716.439	104.447.045
Dönem karı		90.984.244	60.087.870
<u>Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u>			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	11-12-13	3.534.879	1.264.382
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		3.507.267	2.980.930
-Şüpheli alacak karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	6	(77.837)	406.550
-Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	15	823.792	641.891
-İzin karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	15	411.192	226.491
-Personel temettü primi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	15	2.350.000	1.821.592
-Borç karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	14	120	(115.594)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		18.762.518	16.193.155
-Cari dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	16	18.992.711	16.837.361
-Ertelemiş vergi geliri/(gideri) ile ilgili düzeltmeler	16	(230.193)	(644.206)
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(13.653.249)	25.824.141
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	22	(93.083.852)	(90.376.659)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	22	79.430.603	116.200.800
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artışı		-	(2.487.835)
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		488.733	90.428
-Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		488.733	90.428
Kar zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		(415.272)	(3.197)
-İştiraklerden temettü geliri		(415.272)	(3.197)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(33.870.006)	(2.426.260)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler		63.533.795	(18.088.595)
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (kısa vadeli finansal yatırımlar)		(2.203.652)	(30.579.765)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler		(50.046.553)	(20.093.585)
Kiralama işlemlerinden borçlardaki artış/azalış ile ilgili düzeltmeler		246.563	-
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
Alınan faizler		92.574.582	98.700.294
Alınan temettüleri		415.272	228.198
Vergi (ödemeleri)/iadeleri	16	16.200.307	(24.853.905)
Ödenen personel primi	15	(2.109.880)	(1.653.599)
Ödenen kıdem tazminatı	15	(213.872)	(220.833)
Ödenen izin tazminatı	15	(19.237)	(514.779)
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları:		11.757.662	(2.303.756)
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (uzun vadeli finansal yatırımlar)		1.393.049	(293.479)
Bağlı ortaklık satışından kaynaklanan nakit girişi		13.125.000	-
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11	(2.078.544)	(1.117.986)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12	(681.843)	(892.291)
C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları		(181.161.389)	(722.045.761)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları		(52.355.826)	(610.702.981)
Ödenen faizler		(79.042.550)	(107.242.780)
Ödenen temettüleri	17	(49.763.013)	(4.100.000)
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net azalış (A+B+C)		18.312.712	(619.902.472)
D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi		389.605	(1.027.545)
Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net azalış (A+B+C+D)		18.702.317	(620.930.017)
E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	3	94.005.575	714.935.592
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)	3	112.707.892	94.005.575

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 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 A.Ş. ("Şirket"), 2 Eylül 1997 tarihinde kurulmuştur. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak ana sözleşmesinde belirtilen Sermaye Piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Şirket, 11 Temmuz 2013 tarihinde Resmi Gazetede yayımlanmış ve 1 Temmuz 2014 tarihinde yürürlüğe girmiş olan yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nun Seri III-37.1 sayılı "Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği" çerçevesinde, "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak faaliyetlerini sürdürmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarih 2015/27 sayılı Kurul bülteninde "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılarak yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket, 7 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir (31 Aralık 2018: 9). Tüm T. Halk Bankası A.Ş. şubeleri, sermaye piyasası işlemlerinde şirket adına emir iletimine aracılık etmektedir.

Şirket'in Genel Müdürlük adresi Halide Edip Adıvar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Şişli / İstanbul'dur.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 134'tür (31 Aralık 2018: 128).

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
T. Halk Bankası A.Ş.	99,96%	99,96%
Diğer	0,04%	0,04%
Toplam	100,00%	100,00%

Finansal Tabloların Onaylanması:

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 14 Şubat 2020 tarihinde yayımlanması için yetki verilmiştir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

Sunuma ilişkin temel esaslar

TFRS’ye Uygunluk Beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları (“TFRS”) ile bunlara ilişkin ek ve yorumları esas alınmıştır.

Ayrıca finansal tablolar ve dipnotlar SPK tarafından 7 Haziran 2013 tarihli duyuru ile açıklanan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

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

Kullanılan Para Birimi

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

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların düzeltilmesi

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

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket’in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Şirket’in özkaynak yöntemi ile konsolide edilen iştiraki (Halk Portföy Yönetimi A.Ş.) 31 Aralık 2018 tarihli finansal tablolarda satış amaçlı duran varlık olarak sınıflandırılmış olup 31 Ocak 2019 tarihinde satışı yapılarak devredilmiştir. Bu sebeple 31 Aralık 2019 finansal tablolarında konsolide edilmemiştir.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket, cari yıl içerisinde standartlardaki değişikliklerin etkileri nedeniyle muhasebe politikalarında bir takım değişiklikler yapmıştır.

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket’in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişikliği olmamıştır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar (devamı)

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Şirket'in cari yıl içerisinde finansal tablolarını yeniden düzenlenmesine neden olacak muhasebe hatası tespit edilmemiştir.

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

TFRS 16	<i>Kiralamalar</i>
TFRS Yorum 23	<i>Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler</i>
TMS 28 (Değişiklikler)	<i>İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar</i>
TMS 19 (Değişiklikler)	<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalar'a İlişkin Değişiklikler</i>
2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler	<i>TFRS 3, TFRS 11, TMS 12 ve TMS 23 Standartlarındaki Değişiklikler</i>

TFRS 16 Kiralamalar

TFRS 16 Kiralamalar standardı uygulamasının genel etkileri

TFRS 16, kiralama işlemlerinin belirlenmesi, kiraya veren ve kiracı durumundaki taraflar için muhasebeleştirme yöntemlerine dair kapsamlı bir model sunmaktadır. TFRS 16, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olup TMS 17 Kiralama İşlemleri standardı ve ilgili yorumlarının yerine geçmiştir. Şirket, TFRS 16 standardını ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinde finansal tablolara alınan ilk uygulamanın kümülatif etkisini dikkate alarak geriye dönük olarak uygulamıştır.

Kiracı muhasebesinin aksine, TFRS 16 önemli ölçüde TMS 17'nin kiraya veren için geçerli hükümlerinin devamı niteliğindedir.

Kiralamanın tanımlanmasındaki değişikliklerin etkisi

Şirket, TFRS 16'ya geçişteki kolaylaştırıcı uygulamalardan faydalanarak, 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanan ve TMS 17 ve TFRS Yorum 4 uyarınca kiralama sözleşmesi olarak değerlendirilen sözleşmelerde TFRS 16 kapsamında yeniden değerlendirme yapmamıştır.

Kiralamanın tanımındaki değişiklik, genel olarak kontrol kavramı ile ilişkilidir. TFRS 16, tanımlanmış varlığın kullanımının müşteri kontrolünde olup olmasını temel olarak sözleşmenin kiralama mı hizmet sözleşmesi mi olduğunu belirler. Kontrolün, müşterinin aşağıdaki şartlara sahip olması durumunda var olduğu kabul edilir:

- Tanımlanan varlığın kullanımından sağlanacak ekonomik yararların tamamına yakını elde etme hakkı; ve
- Tanımlanan varlığın kullanımını yönetme hakkı

Şirket, TFRS 16'da belirlenmiş kiralama tanımını ve ilgili açıklamaları 1 Ocak 2019'dan itibaren yapılan ya da değiştirilen tüm kiralama sözleşmelerinde (kiralama sözleşmesindeki, kiraya veren ya da kiracı olsa da) uygulamıştır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2

Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS 16 Kiralamalar (devamı)

Kiracı Muhasebesine Etki

Faaliyet kiralamaları

TFRS 16, Şirket'in önceden TMS 17 kapsamında faaliyet kiralamaları olarak sınıflandırılan ve bilanço dışında izlenen muhasebeleştirme yöntemini değiştirmektedir.

TFRS 16'nın ilk uygulanmasında tüm kiralamalar için (aşağıda belirtilenler haricinde) Şirket aşağıdakileri yerine getirmiştir:

- İlk muhasebeleştirmede, gelecekteki kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülen kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüklerini finansal durum tablolarında muhasebeleştirir;
- Kullanım hakkı varlığına ilişkin amortisman giderini ve kiralama yükümlülüklerinden kaynaklanan faiz giderlerini kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirir;
- Yapılan toplam ödemenin anapara (finansman faaliyetleri içerisinde sunulan) ve faiz kısmını (işletme faaliyetleri içerisinde sunulan) ayrıştırarak nakit akışı tablosuna yansıtır.

TMS 17 kapsamında doğrusal yöntemle itfa edilerek kira giderinden düşülen kiralama teşvikleri (bedelsiz kiralama süresi gibi), kullanım hakkı varlıklarının ve kira yükümlülüklerinin bir parçası olarak finansal tablolarda muhasebeleştirmiştir.

TFRS 16 kapsamında, kullanım hakkı varlıkları TMS 36 *Varlıklarda Değer Düşüklüğü* standardına uygun olarak değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Bu uygulama, ekonomik açıdan dezavantajlı sözleşmeler için finansal tablolarda karşılık ayırmaya ilişkin önceki uygulamanın yerine geçmektedir.

Kısa vadeli kiralamalar (kiralama dönemi 12 ay veya daha az olan) ve düşük değerli varlıkların kiralamalarında Şirket, kiralama giderlerini TFRS 16'nın izin verdiği şekilde kiralama süresi boyunca doğrusal olarak muhasebeleştirmeyi tercih etmiştir.

1 Ocak 2019 itibarıyla TFRS 16'nın Şirket'in finansal tabloları üzerindeki etkisi "Değişen Muhasebe Politikalarının Etkileri" notunda açıklanmaktadır.

Finansal kiralamalar

Finansal kiralama altında muhasebeleştirilen elde tutulan varlıklara ilişkin olarak TFRS 16 ve TMS 17 arasındaki ana fark, kiracı tarafından kiraya verene ödenecek kalıntı değer taahhütlerinin ölçümüne ilişkindir. TFRS 16'ya göre kiraya verenin kira yükümlülüğünü ölçerken kiracı tarafından ödenmesi beklenen kalıntı değer taahhüdünü hesaplamaya dahil etmesini gerektirirken bu durum TMS 17'ye göre ödenmesi beklenen azami tutarın kayıtlara alınması şeklindeydi.

Kiraya Veren Muhasebesine Etki

TFRS 16 hükümleri uyarınca kiraya veren, kiralamaları finansal ya da faaliyet kiralaması şeklinde sınıflandırmaya ve bunları birbirinden farklı şekillerde muhasebeleştirmeye devam etmiştir. Ancak TFRS 16 standardı, kiraya verenin kiralanan varlıklar üzerindeki kalıntı değerden kaynaklanan riskleri nasıl yönetmesi gerektiği konusu başta olmak üzere gerekli açıklamaları değiştirmiş ve genişletmiştir.

TFRS 16 hükümleri uyarınca alt kiralama kapsamında kiraya veren, ana kiralamayı ve alt kiralamayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirmiştir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

a) 2019 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar (devamı)

TFRS Yorum 23 Gelir Vergisi Uygulamalarına İlişkin Belirsizlikler

Bu Yorum, gelir vergisi uygulamalarına ilişkin bir belirsizliğin olduğu durumlarda, TMS 12’de yer alan finansal tablolara alma ve ölçüm hükümlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

TMS 28 (Değişiklikler) İştirak ve İş Ortaklıklarındaki Uzun Vadeli Paylar

Bu değişiklik bir işletmenin, TFRS 9’u iştirakin veya iş ortaklığının net yatırımının bir parçasını oluşturan ancak özkaynak metodunun uygulanmadığı bir iştirakteki veya iş ortaklığındaki uzun vadeli paylara uyguladığını açıklar.

TMS 19 (Değişiklikler) Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler

TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar’a İlişkin Değişiklikler, iş ilişkisi sonrasında sağlanan faydalardan (tanımlanmış fayda planları ve tanımlanmış katkı planları olarak ikiye ayrılmaktadır) tanımlanmış fayda planlarında yapılan değişikliklerin, söz konusu tanımlanmış fayda planlarının muhasebeleştirilmesine etkilerini ele almakta olup, TMS 19’da değişiklik yapmıştır.

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler

2015-2017 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve TFRS 11 Müşterek Anlaşmalar’da, müşterek faaliyette önceden elde tutulan paylar konusunda; TMS 12 Gelir Vergileri’nde, özkaynak aracı olarak sınıflandırılan finansal araçlara ilişkin yapılan ödemelerin gelir vergisi sonuçları konusunda ve TMS 23 Borçlanma Maliyetleri’nde aktifleştirilebilen borçlanma maliyetleri konusunda değişiklikler yapmıştır.

TFRS 16 dışında söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

b) Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar

Şirket henüz yürürlüğe girmemiş aşağıdaki standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen aşağıdaki değişiklik ve yorumları henüz uygulamamıştır:

TFRS 17

TFRS 3 (Değişiklikler)

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler)

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler)

Sigorta Sözleşmeleri

İşletme Tanımı

Önemlilik Tanımı

Gösterge Faiz Oranı Reformu

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (*devamı*)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (*devamı*)

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, 1 Ocak 2021 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmelerinin yerini almıştır.

TFRS 3 (Değişiklikler) İşletme Tanımı

Bir faaliyet ve varlık grubunun ediniminin muhasebeleştirilmesi, söz konusu grubun bir işletme grubu mu yoksa sadece bir varlık grubu mu olduğuna bağlı olarak değiştiği için "işletme" tanımı önemlidir. TFRS 3 İşletme Birleşmelerin standardında yer alan "işletme" tanımı değiştirilmiştir. Söz konusu değişiklikle beraber:

- Bir işletmenin girdiler ve bir süreç içermesi gerektiği teyit edilerek; sürecin asli olması ve süreç ve girdilerin birlikte çıktılarının oluşturulmasına önemli katkıda bulunması gerektiği hususlarına açıklık getirilmiştir.
- Müşterilere sunulan mal ve hizmetler ile olağan faaliyetlerden diğer gelirler tanımına odaklanarak işletme tanımı sadeleştirilmiştir.
- Bir şirketin bir işletme mi yoksa bir varlık grubu mu edindiğine karar verme sürecini kolaylaştırmak için isteğe bağlı bir test eklenmiştir.

TMS 1 ve TMS 8 (Değişiklikler) Önemlilik Tanımı

Önemlilik tanımındaki değişiklikler (TMS 1 ve TMS 8'deki değişiklikler), "önemlilik" tanımını netleştirir ve Kavramsal Çerçeve'de kullanılan tanımı ve standartları revize eder.

TFRS 9, TMS 39 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Gösterge Faiz Oranı Reformu

Bu değişiklikler işletmelerin gösterge faiz oranı reformu sonucu korunan kalemin veya korunma aracının nakit akışlarına dayanak oluşturan gösterge faiz oranının değişmeyeceği varsayımı altında korunma muhasebesinin belirli hükümlerini uygulamaya devam edebileceği konusuna açıklık getirir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları (devamı)

TFRS 16'nın Şirket'in Finansal Tabloları Üzerindeki Etkileri

TFRS 16'nın uygulanmaya başlaması sonucunda 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren muhasebe politikalarında bazı değişiklikler meydana gelmiş olup, finansal tablolara bazı düzeltmeler yapılmıştır. Uygulanan yeni muhasebe politikaları bu dipnotta açıklanmıştır. TFRS 16'nın geçiş hükümleri ile uyumlu olarak, geçmiş yıl finansal tabloları yeniden düzenlenmemiştir.

TFRS 16'nın uygulanmasında, Şirket, daha önce TMS 17 Kiralamalar standardı kapsamında "faaliyet kiralamaları" olarak sınıflandırılmış olan kiralamalara ilişkin finansal kiralama borçlarını kaydetmiştir. Bu borçlar, geri kalan kira ödemelerinin bugünkü değerinde ölçülmüş ve kiracının 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren alternatif borçlanma oranı kullanılarak indirgenmiştir. 1 Ocak 2019 tarihinde kiralanın borçlara uygulanan ağırlıklı borçlanma oranı %24,05'dir.

Muhasebe politikasındaki değişiklik, 1 Ocak 2019 tarihli finansal durum tablosunda aşağıdaki hesapları etkilemiştir.

- Kullanım hakkı varlıkları – 3.955.105 TL tutarında artış
- Ertelenmiş vergi varlıkları – 54.244 TL tutarında artış
- Kiralama yükümlülükleri – 4.201.668 TL tutarında artış

1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla birikmiş karlara/geçmiş yıl zararlarına net etki bulunmamaktadır.

TFRS 16'nın ilk kez uygulanmasında, Şirket standardın izin verdiği aşağıdaki kolaylaştırıcı uygulamaları ve istisnaları kullanmıştır:

- tek bir iskonto oranının oldukça benzer özelliklere sahip bir kiralama portföyüne kullanılması
- önceki dönemde TMS 17 kapsamında ekonomik açıdan dezavantajlı kiralama sözleşmelerinin değerlendirilmesinin tekrardan yapılmaması
- 1 Ocak 2019 itibarıyla 12 aydan daha az kiralama süresi olan operasyonel kiralamaların kısa-vadeli kiralamalar olarak muhasebeleştirilmesi
- ilk uygulanma tarihindeki kullanım hakkı varlığının ölçümü için ilk direk maliyetlerin hariç tutulması ve;
- kontratın, kontratı uzatma veya sona erdirmeye seçenekleri içerdiği kiralama süresinin belirlenmesinde kullanılması.

Şirket ayrıca bir sözleşmenin olup olmadığını veya ilk uygulanma tarihinde bir kiralama yapmayı değerlendirmemeyi seçmiştir. Bunun yerine, geçiş tarihinden önce girilen sözleşmeler için Şirket, TMS 17 ve TFRS Yorum 4'ü uygulayarak yapılan değerlendirmeleri devam ettirmiştir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti

2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

Satış gelirleri ve finansal gelirler

Satış Gelirleri

-Faiz gelirleri: Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 18), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler"de (Not 22) raporlanır.

-Menkul kıymet alım satım karları: Menkul kıymet alım satım karları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kar/zarara yansıtılır.

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

Hizmet Gelirleri

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

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

-Danışmanlık hizmet gelirleri: Şirket, sözleşmelere istinaden halka arzlarda kurumsal firmalara yatırım danışmanlığı hizmeti vermektedir. Proje sonuçları güvenilir bir şekilde tahmin edilemediği ve katlanılan maliyetlerin kazanılması muhtemel olmadığı için, Şirket hasılatı ancak kesinleştiğinde ve para tahsil edildiğinde kayıtlarına almaktadır.

Diğer

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

Faiz giderleri, kar/zararda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

2.5.2. İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (raporlayan işletme) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

- raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.2. İlişkili Taraflar (devamı)

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

2.5.2. Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Arazi ve arsalar amortismana tabi tutulmazlar ve maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler. Maliyet, ilgili varlığın satın alınmasıyla doğrudan ilişkili harcamaları ifade etmektedir.

İdari amaçlı ya da halihazırda belirlenmemiş olan diğer amaçlar doğrultusunda inşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortisman tabi tutulurlar. Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.3. Maddi duran varlıklar (devamı)

Arazi ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Duran varlık cinsi	Tahmini faydalı ömür (yıl)
Makine ve cihazlar	8
Mobilya ve demirbaşlar	3-15
Özel maliyetler	5

2.5.4. Maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklar

Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırlı ömre sahip olanlar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler. Bu varlıklar beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak itfa edilir. Beklenen faydalı ömür ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkilerini tespit etmek amacıyla her yıl gözden geçirilir ve tahminlerdeki değişiklikler ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir. Satın alınan maddi olmayan duran varlıklardan sınırsız ömre sahip olanlar maliyet değerlerinden birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutarıyla gösterilirler.

2.5.5. Özkaynak yönetimiyle değerlendirilen yatırımlar

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 finansal durum tablosunda iştirakler, maliyet bedelinin iştirakin net varlıklarındaki alım sonrası dönemde oluşan değişimdeki Şirket'in payı kadar düzeltilmesi sonucu bulunan tutardan iştirakte oluşan herhangi bir değer düşüklüğünün düşülmesi neticesinde elde edilen tutar üzerinden gösterilir. İştirakin, Şirket'in iştirakteki payını (özünde Şirket'in iştirakteki net yatırımının bir parçasını oluşturan herhangi bir uzun vadeli yatırımı da içeren) aşan zararları kayıtlara alınmaz.

2.5.6. Finansal araçlar

Finansal varlıklar

Şirket, önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar dışındaki kalan finansal varlıkları ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Ticari alacakların TFRS 15 uyarınca önemli bir finansman bileşenine sahip olmaması (veya Şirket'in kolaylaştırıcı uygulamayı seçmesi) durumunda, bu alacaklar ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden (TFRS 15'te tanımlandığı şekliyle) ölçülür.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir veya gerçeğe uygun değerden düşülür. Normal yoldan alınıp satılan finansal varlıklar işlem [teslim tarihi] tarihinde kayıtlara alınmaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıklar (devamı)

Şirket finansal varlıklarını (a) Finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli, (b) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerini esas alarak sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyeti üzerinden, gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak veya gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. İşletme sadece finansal varlıkların yönetimi için kullandığı iş modelini değiştirdiğinde, bu değişiklikten etkilenen tüm finansal varlıkları yeniden sınıflandırır. Finansal varlıkların yeniden sınıflandırılması, yeniden sınıflandırma tarihinden itibaren ileriye yönelik olarak uygulanır. Bu tür durumlarda, daha önce finansal tablolara alınmış olan kazanç, kayıp (değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları dâhil) veya faizler için herhangi düzeltme yapılmaz.

Gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar tablosuna yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülüyorsa, gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. İlgili finansal varlıklar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmekte olup, yapılan değerlendirme sonucu oluşan kazanç ve kayıplar kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

- (a) Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- (b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen bir finansal varlıktan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ya da kayıpları ile kur farkı kazanç veya kayıpları dışında kalanlar, finansal varlık finansal tablo dışı bırakılıncaya ya da yeniden sınıflandırılıncaya kadar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Finansal varlık yeniden sınıflandırıldığında, daha önce diğer kapsamlı gelire yansıtılan toplam kazanç ya da kayıp, yeniden sınıflandırma tarihinde yeniden sınıflandırma düzeltmesi olarak özkaynaktan çıkarılarak kâr veya zarara yansıtılır. Gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlığın yeniden sınıflandırılması durumunda, işletme daha önce diğer kapsamlı gelire yansıttığı toplam kazanç ya da kaybı finansal tablolara alır. Etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz, kâr veya zarar olarak finansal tablolara alınır.

İlk defa finansal tablolara almada işletme, ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak aracına yapılan yatırımın gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda, geri dönülemez bir tercihte bulunulabilir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Finansal araçlar (devamı)

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar

Bir finansal varlık aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması,
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

İtfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklara ilişkin faiz geliri etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanır. Bu gelir, aşağıdakiler dışında, finansal varlığın brüt defter değerine etkin faiz oranı uygulanarak hesaplanır:

- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, ilk defa finansal tablolara alınmasından itibaren, finansal varlığın itfa edilmiş maliyetine krediye göre düzeltilmiş etkin faiz oranını uygular.
- Satın alındığında veya oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlık olmayan ancak sonradan kredi-değer düşüklüğüne uğramış finansal varlık haline gelen finansal varlıklar. Bu tür finansal varlıklar için işletme, sonraki raporlama dönemlerinde, varlığın itfa edilmiş maliyetine etkin faiz oranını uygular.

Bir finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının değiştirilmiş ya da başka bir şekilde yeniden yapılandırılmış olması ve bu değiştirme ve yeniden yapılandırmanın finansal varlığın finansal tablo dışı bırakılmasına yol açmadığı durumlarda, finansal varlığın brüt defter değeri yeniden hesaplanarak yapılandırma kazanç veya kaybı kâr veya zarara yansıtılır.

Bir finansal varlığın değerinin kısmen ya da tamamen geri kazanılmasına ilişkin makul beklentilerin bulunmaması durumunda Şirket, finansal varlığın brüt defter değerini doğrudan düşürerek finansal tablo dışında bırakır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Finansal araçlar (devamı)

Değer Düşüklüğü

Şirket itfa edilmiş maliyeti üzerinden gösterilen finansal varlıklar ve gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklarına ilişkin beklenen kredi zararları için zarar karşılığı ayırır.

İşletme gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen finansal varlıklar için zarar karşılığı tutarını finansal tablolara alırken ve ölçerken değer düşüklüğü hükümlerini uygular. Bununla birlikte, zarar karşılığı diğer kapsamlı gelire yansıtılır ve finansal varlığın finansal durum tablosundaki defter değerini azaltmaz.

Bir finansal araçtaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artmış olması durumunda, her raporlama tarihinde, işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer.

Raporlama tarihinde, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi-değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar haricinde, bir finansal araçtaki kredi riskinde ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli derecede artış meydana gelmemiş olması durumunda işletme söz konusu finansal araca ilişkin zarar karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçer. Raporlama tarihinde işletme, satın alındığında ya da oluşturulduğunda kredi değer düşüklüğü bulunan finansal varlıklar için yalnızca ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana ömür boyu beklenen kredi zararlarındaki toplam değişiklikleri zarar karşılığı olarak finansal tablolara alır.

Şirket önemli finansman unsuru olmayan ticari alacaklar, sözleşme varlıkları ve kira alacakları için basitleştirilmiş yaklaşımdan faydalanarak zarar karşılıklarını, her zaman ömür boyu beklenen kredi zararına eşit tutarda hesaplamaktadır.

TFRS 9 kapsamında hesaplanan değer düşüklüğünün Şirket'in finansal tablolarına önemli seviyede etkisi bulunmamaktadır.

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

Şirket, finansal varlık ve yükümlülükleri sadece finansal araçların sözleşmesine taraf olduğu takdirde kayıtlarına almaktadır. Şirket, finansal varlığa ait nakit akışlarına ilişkin sözleşmeden doğan haklarının süresinin dolması veya ilgili finansal varlığı ve bu varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları başka bir tarafa devretmesi durumunda söz konusu varlığı bilanço dışı bırakır. Varlığın mülkiyetinden doğan tüm risklerin ve kazanımların başka bir tarafa devredilmediği ve varlığın kontrolünün Şirket tarafından elde bulundurulduğu durumlarda, Şirket, varlıkta kalan payını ve bu varlıktan kaynaklanan ve ödenmesi gereken yükümlülükleri muhasebeleştirmeye devam eder.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.6. Finansal araçlar (devamı)

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması (devamı)

Şirket'in devredilen bir varlığın mülkiyetinden doğan tüm riskleri ve kazanımları elde tutması durumunda, finansal varlığın muhasebeleştirilmesine devam edilir ve elde edilen gelirler için transfer edilen finansal varlık karşısında teminata bağlanan bir borç tutarı da muhasebeleştirilir. Şirket, finansal yükümlülüğü sadece sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise bilanço dışı bırakır.

Finansal yükümlülükler

İşletme, finansal yükümlülüğü ilk defa finansal tablolara alırken gerçeğe uygun değerinden ölçer. Gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılanlar dışındaki yükümlülüklerin ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilir.

İşletme, aşağıdakiler dışında kalan tüm finansal yükümlülüklerini sonraki muhasebeleştirmede itfa edilmiş maliyetinden ölçülen olarak sınıflandırır:

(a) Gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler: Bu yükümlülükler, türev ürünler de dâhil olmak üzere, sonraki muhasebeleştirmede gerçeğe uygun değerinden ölçülür.

(b) Finansal varlığın devredilmesi işleminin finansal tablo dışı bırakma şartlarını taşımaması veya devam eden ilişki yaklaşımının uygulanması durumunda ortaya çıkan finansal yükümlülükler: Şirket, bir varlığı devam eden ilişkisi ölçüsünde finansal tabloda göstermeye devam ettiği durumda, finansal tabloya buna bağlı bir yükümlülük de yansıtır. Devredilen varlık ve buna bağlı yükümlülük, işletmenin elinde tutmaya devam ettiği hak ve mükellefiyetleri yansıtacak şekilde ölçülür. Devredilen varlığa bağlı yükümlülük, devredilen varlığın net defter değeri ile aynı usulde ölçülür.

(c) TFRS 3'ün uygulandığı bir işletme birleşmesinde edinen işletme tarafından finansal tablolara alınan şarta bağlı bedel: İlk defa finansal tablolara alınmasından sonra, bu tür bir şarta bağlı bedeldeki gerçeğe uygun değer değişimleri kâr veya zarara yansıtılarak ölçülür.

İşletme, herhangi bir finansal yükümlülüğü yeniden sınıflandırmaz.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)**2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)****2.5.6. Finansal araçlar (devamı)****Türev finansal araçlar**

Döviz kuru ve faiz oranıyla ilişkilendirilen riskleri kontrol altında tutabilmek için Şirket, döviz forward sözleşmeleri, opsiyonlar ve faiz oranı takas sözleşmelerinin de dahil olduğu türev niteliğinde olan çeşitli finansal araçlar kullanmaktadır. Türev finansal araçlara ilişkin ayrıntılı bilgiler dipnot 23'te verilmiştir.

Türev araçlar, ilgili türev sözleşmesinin yapıldığı tarih itibariyle gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilir ve takip eden tarihlerde de her raporlama döneminde gerçeğe uygun değerlerinden yeniden ölçülür. Sonuçta ortaya çıkan kazanç veya kayıp, eğer ilgili türev finansal riskten korunma aracı olarak belirlenmemiş ve etkinliği kanıtlanmamışsa kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Pozitif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal varlık olarak muhasebeleştirilirken negatif gerçeğe uygun değeri olan bir türev araç, finansal yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Türev araçlar, Şirket'in bu araçları netlemeye ilişkin yasal hakkı ve niyeti olması dışında net olarak gösterilmezler. Türev aracın vadesine kalan sürenin 12 aydan uzun olması ve 12 ay içerisinde gerçekleşmesinin veya sonuçlandırılmasının beklenmediği durumlarda duran varlık ya da uzun vadeli yükümlülük olarak finansal tablolarda gösterilir. Kalan türev araçlar, dönen varlık ya da kısa vadeli yükümlülük olarak sunulur.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.7. Kur Değişiminin Etkileri

Yabancı Para İşlem ve Bakiyeler

Şirket'in her işletmesinin kendi finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Her işletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işletmenin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövizde endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

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

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Amerikan Doları (" ABD Doları")	5,9402	5,2609
Avro	6,6506	6,0280

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti *(devamı)*

2.5.8. Pay Başına Kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, net karın, yıl boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesi ile bulunmuştur.

Türkiye’de şirketler, sermayelerini, hissedarlarına geçmiş yıl karlarından dağıttıkları “bedelsiz hisse” yolu ile arttırabilmektedirler. Bu tip “bedelsiz hisse” dağıtımları, pay başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunmuştur.

2.5.9. Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama döneminden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.5.10. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın en güvenilir şekilde tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

Zarara sebebiyet verecek sözleşmeler

Zarara sebebiyet verecek sözleşmelerden kaynaklanan mevcut yükümlülükler, karşılık olarak hesaplanır ve muhasebeleştirilir. Şirket’in, sözleşmeye bağlı yükümlülüklerini yerine getirmek için katlanılacak kaçınılmaz maliyetlerin bahse konu sözleşmeye ilişkin olarak elde edilmesi beklenen ekonomik faydaları aşan sözleşmesinin bulunması halinde, zarara sebebiyet verecek sözleşmenin var olduğu kabul edilir.

Yeniden yapılandırma

Şirket’in yeniden yapılandırmaya ilişkin ayrıntılı bir resmi planı geliştirmesiyle birlikte yeniden yapılandırma planını uygulamaya koyarak ya da bu plana ilişkin temel özellikleri bundan etkileneceklerle açıklayarak, söz konusu plandan etkilenecekler için geçerli bir beklenti oluşturması durumunda yeniden yapılandırma karşılığı muhasebeleştirilir. Yeniden yapılandırma karşılığının hesaplaması sadece yeniden yapılandırma işleminden kaynaklanan doğrudan harcamalarla ilgili olup, yeniden yapılandırma için gereken tutarlar ile işletmenin süregelen faaliyetleriyle ilişkilendirilmeyen tutarları kapsar.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.10. Karşılıklar, Koşullu Varlık ve Yükümlülükler (devamı)

Garantiler

Garanti maliyetleriyle ilgili karşılıklar, Şirket'e ait yükümlülüklerin karşılanması için yönetim tarafından tahmin edilen en uygun harcamalara göre, ilgili ürünlerin satış tarihinde muhasebeleştirilir.

2.5.11. Finansal Bilgilerin Bölümlere Göre Raporlanması

Bölümlere göre raporlamayı gerektirecek herhangi bir farklı faaliyet alanı ve farklı coğrafi bölge bulunmamaktadır.

2.5.12. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

Gelir vergisi gideri, cari vergi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kar veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5. Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

2.5.12. Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (devamı)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Dönem cari ve ertelenmiş vergisi

Vergi, doğrudan özkaynaklar altında muhasebeleştirilen bir işlemle ilgili olmaması koşuluyla, kar veya zarar tablosuna dahil edilir. Aksi takdirde vergi de ilgili işlemle birlikte özkaynaklar altında muhasebeleştirilir.

2.5.13. Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Kıdem tazminatları:

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan TMS 19 *Çalışanlara Sağlanan Faydalar* Standardı ("TMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar diğer kapsamlı gelir altında muhasebeleştirilmiştir.

Kar payı ve ikramiye ödemeleri

Şirket, bazı düzeltmeler sonrası şirket hissedarlarına ait karı dikkate alan bir yöntemle dayanarak hesaplanan kar payı ve ikramiyeyi yükümlülük ve gider olarak kaydetmektedir. Şirket, sözleşmeye bağlı bir zorunluluk ya da zımni bir yükümlülük yaratan geçmiş bir uygulamanın olduğu durumlarda karşılık ayırmaktadır.

2.5.14. Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

2.5.15. Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

3

Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Bankalar	137.244.242	80.329.324
- Vadeli mevduat	97.152.042	61.541.772
- Vadesiz mevduat	40.092.200	18.787.552
Ters repo işlemlerinden alacaklar	10.190.027	27.981.023
Beklenen kredi zarar karşılığı(-)	(19.878)	-
Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	147.414.391	108.310.347
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(602.042)	(92.772)
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki beklenen zarar karşılığı	19.878	-
Müşterilere ait mevduat ⁽¹⁾	(34.124.335)	(14.212.000)
Nakit akışları tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar	112.707.892	94.005.575

⁽¹⁾ Banka mevduatlarının 34.124.335 TL (31 Aralık 2018: 14.212.000 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in mevduat hesaplarında vadesiz mevduat olarak tutulan varlıklarından oluşmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası A.Ş.'deki vadeli hesaplarında 97.152.042 TL (31 Aralık 2018: 61.541.772 TL), vadesiz hesaplarında ise 37.907.470 TL (31 Aralık 2018: 17.662.463 TL) bulunmaktadır.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 1 gün olup, faiz oranı ise %11,37'dür. (31 Aralık 2018: 2-16 gün vadeli, %23,33).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2019				
Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vade	Döviz Cinsi	Tutar
T. Halk Bankası A.Ş.	%11,00-%11,75	1 Ocak 2020-3 Mart 2020	TL	97.152.042
Toplam				97.152.042
31 Aralık 2018				
Vadeli mevduat	Faiz oranı (%)	Vade	Döviz Cinsi	Tutar
T. Halk Bankası A.Ş.	%23,00	2 Ocak 2019	TL	8.845.570
T. Halk Bankası A.Ş.	%5,50	21 Mart 2019	USD	52.696.202
Toplam				61.541.772

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Hisse senetleri (Not 5)	21.432.345	42.328.882	17.195.003	19.499.133
Özel sektör tahvilleri	12.535.000	12.602.976	27.090.000	27.362.754
Devlet tahvilleri	263.729	576.803	6.700.000	6.443.122
Toplam		55.508.661		53.305.009

Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

	31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
Hisse senedi yatırımları				
Borsa İstanbul A.Ş. ⁽¹⁾	1.517.254	0,038	1.517.254	0,038
Halk Faktoring A.Ş.	2.938.800	1,240	1.758.840	1,240
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	427.230	0,038	226.641	0,038
Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş. ⁽²⁾	12.500	0,001	-	0,000
Halk Finansal Kiralama A.Ş. ⁽²⁾	5	0,000	5	0,000
Toplam	4.895.789		3.502.740	

⁽¹⁾ İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul A.Ş.'nin 15 Ocak 2018 tarihli ve 2018/6 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi özkaynaklarda yeniden değerlendirme ve sınıflama kazançları altında muhasebeleştirilmiştir.

⁽²⁾ Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

5

İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacak ve borçlar aşağıdaki gibidir:
Halk Portföy Yönetimi A.Ş. 2019 yılı itibarıyla Ziraat Portföy Yönetimi A.Ş.'ye devredilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Nakit ve nakit benzerleri		
T. Halk Bankası A.Ş.	135.059.513	79.204.235
-Vadeli mevduat	97.152.042	61.541.772
-Vadesiz mevduat	37.907.470	17.662.463
Finansal yatırımlar		
Halk Sigorta A.Ş.	42.328.882	19.499.133
-Hisse senetleri	42.328.882	19.499.133
Halk Faktoring A.Ş.	2.938.800	1.758.840
-Hisse senetleri	2.938.800	1.758.840
T.Halk Bankası A.Ş.	702.130	-
-Finansman Bonosu	702.130	-
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.	427.230	226.641
-Hisse senetleri	427.230	226.641
Halk Finansal Kiralama A.Ş.	5	5
-Hisse senetleri	5	5
Toplam	181.456.560	100.688.854
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflardan ticari alacaklar		
T.Halk Bankası A.Ş.	460.032	23.600
Halk Portföy Yönetimi A.Ş. Fonları	-	14.661
Halk Portföy Yönetimi A.Ş.	-	19.353
Halk Sigorta A.Ş.	288	5.900
Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş.	34.567	21.529
Halk Bank AD Skopje	-	143.724
Toplam	494.887	228.767
	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İlişkili taraflara borçlar		
Halk Sigorta A.Ş.	1.250.590	957.600
T. Halk Bankası A.Ş.	6.574	4.095
Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları A.Ş.	1.521	3.037
Toplam	1.258.685	964.732

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

5 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**İlişkili taraflarla işlemler**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<u>T. Halk Bankası A.S.</u>		
Halka arz ve ihraç komisyon gelirleri	21.085.880	18.148.693
Mevduat faiz gelirleri	17.215.986	61.627.840
Aracılık komisyon gelirleri	1.441.197	-
Danışmanlık hizmet gelirleri	1.100.000	340.000
Finansman bonusu itfa geliri	30.467	362.389
<u>Halk Emeklilik Fonları</u>		
Aracılık komisyon gelirleri	2.410.842	1.590.251
<u>Halk Portföy Fonları</u>		
Aracılık komisyon gelirleri	-	722.906
Fon satış dağıtım komisyon gelirleri	-	235.199
<u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.S.</u>		
Halka arz ve ihraç aracılık komisyon gelirleri	-	260.000
Danışmanlık hizmet gelirleri	-	105.000
Finansman bonusu itfa geliri	-	4
<u>Halk Finansal Kiralama A.S.</u>		
Halka arz ve ihraç aracılık komisyon gelirleri	1.395.000	1.296.250
Finansman bonusu itfa geliri	2.061	1.685
<u>Halk Sigorta A.S.</u>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	60.000	102.000
Aracılık komisyon gelirleri	98	199
Halka arz ve ihraç aracılık komisyon gelirleri	-	35.000
<u>Halk Hayat ve Emeklilik A.S.</u>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	180.000	-
Aracılık komisyon gelirleri	47	79.572
<u>Halk Portföy Yönetimi A.S.</u>		
Hizmet gelirleri	11.601	122.419
<u>Halk Varlık Kiralama A.S.</u>		
Sukuk ihraççı aracılık komisyon gelirleri	4.942.500	2.712.500
<u>Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları A.S.</u>		
Aracılık komisyon gelirleri	-	1.124
<u>Halk Faktoring A.S.</u>		
Halka arz ve ihraç aracılık komisyon gelirleri	210.000	420.000
<u>Halkbank AD Skopje</u>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	-	121.800
Toplam	50.085.679	88.284.830

Şirket, esas faaliyet karına konu olan gelirlerinin önemli bir kısmını ilişkili şirketlerden sağlamaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

5 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)**İlişkili taraflarla işlemler (devamı)****İlişkili taraflara giderler**

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
<u>T. Halk Bankası A.S.</u>		
Kira giderleri	1.839.086	1.570.421
Ortak gider katılım pay ı giderleri	457.876	423.892
Teminat mektubu komisyonları	62.231	87.585
Banka masrafları	50.686	51.628
<u>Halk Sigorta A.S.</u>		
Finansman bonusu faiz gideri	2.224.769	-
Personel giderleri (Sağlık/İşyerim sigortası giderleri)	1.112.579	810.768
Repo faiz gideri	19.390	73.467
<u>Halk Hayat ve Emeklilik A.S.</u>		
Personel giderleri (Vefat sigortası giderleri)	45.747	38.954
Ortak gider katılım pay ı giderleri	30.293	23.137
Repo faiz gideri	1.950	50.792
<u>Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları A.S.</u>		
Hizmet gideri	22.155	45.755
Repo faiz gideri	705	25.032
Toplam	5.867.467	3.201.431

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren dönemde, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 2.478.964 TL'dir (31 Aralık 2018: 2.753.436 TL).

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

6 Ticari alacak ve borçlar**Ticari alacaklar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kredili müşterilerden alacaklar ⁽¹⁾	57.978.799	64.478.434
VİOP teminatları	67.242.282	30.095.390
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları	9.888.163	7.348.084
Müşterilerden alacaklar	1.413.661	606.785
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	262.644	575.133
İlişkili taraflardan alacaklar (Not 5)	494.887	228.767
Şüpheli ticari alacaklar	292.398	564.173
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(292.398)	(564.173)
Toplam	137.280.436	103.332.593

⁽¹⁾ 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %16,89'dir (31 Aralık 2018: %30,76).

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı	564.173	228.235
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	996.060
Dönem içinde tahsil edilen	(193.938)	(80.604)
Konusu kalmayan karşılıklar	(77.837)	(579.518)
Dönem sonu	292.398	564.173

Ticari borçlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları	9.002.507	6.795.142
VİOP teminatları	66.105.713	28.724.907
Müşterilere borçlar	45.531.312	22.071.531
Satıcılar	1.976.193	1.471.814
İlişkili taraflara borçlar (Not 5)	1.258.685	964.732
Ödünç verilen menkul kıymetler için alınan teminatlar	262.644	575.133
Toplam	124.137.054	60.603.259

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

7 Borçlanmalar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İhraç edilmiş finansman bonoları	-	52.355.826
Toplam	-	52.355.826

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in finansal borçlanması bulunmamaktadır.

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, Şirket'in ihraç edilmiş tahvil, senet ve bono bilgileri aşağıdaki gibidir.

31 Aralık 2018					
ISIN	İhraç tarihi	Vade	Faiz oranı (%)	Nominal	Tutar
TRFHALK31911	21 Aralık 2018	21 Mart 2019	%23,50	55.000.000	52.355.826
Toplam					52.355.826

8 Diğer duran varlıklar

2020 yılı içerisinde Teknopark Yazılım ve Proje Geliştirme ekibimiz tarafından Macellum I ve II projeleri baz alınarak geliştirilen Gamification (Oyunlaştırma) Projesi ve Robodanışmanlık (AÖS) geliştirmelerine devam edilecektir.

Robodanışmanlık (AÖS) Projesi kapsamında, Yatırım Danışmanlığı ve Araştırma Birimleri tarafından verilecek öneriler ile Şirket satış personelinin yönlendirilmesini sağlamak amacıyla web tabanlı platform tasarlanmıştır. Projenin onaylanması üzerine Yıldız Teknik Üniversitesi/Davutpaşa Teknopark'ta kiralanmış olan ofis içerisinde 2019 yılı Nisan ayı itibarıyla Ar-ge ve geliştirme faaliyetlerine başlanmıştır. Projenin toplam süresi 11 aydır. Bu kapsamda oluşan harcamalar, diğer duran varlıklar kaleminde aktifleştirilmiştir.

Yazılım ekibimizin üzerinde çalıştığı bir diğer projesi olan Gamification (Oyunlaştırma) Projesi kapsamında, ülkemizde özellikle gençlerin finansal okur yazarlığının artırılmasına katkı sağlamak amacıyla tarafımızca oyun formatında bir mobil yatırım uygulaması hazırlanması çalışmalarına başlanmıştır. Sosyal sorumluluk boyutunun yanı sıra; dijital platformlarda Kurumsal olarak bilinirliğimizin artırılması projenin diğer kazanımı olarak öne çıkmaktadır. Projenin Teknopark Değerlendirme Komitesi tarafından onaylanması üzerine Yıldız Teknik Üniversitesi/Davutpaşa Teknopark'ta kiralanmış olan ofis içerisinde 2020 yılı Ocak ayı itibarıyla Ar-ge ve geliştirme faaliyetlerine başlanmıştır. Projenin toplam süresi 6 aydır. Bu kapsamda oluşan harcamalar, diğer duran varlıklar kaleminde aktifleştirilmiştir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2019	1 Ocak - 31 Aralık 2018
Dönem başı	2.156.017	1.638.281
Dönem içindeki artış	587.376	517.736
Dönem sonu	2.743.393	2.156.017

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

9 Diğer alacaklar ve borçlar**Diğer alacaklar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Kaldıraçlı işlem yurtdışı teminatları	9.793.056	9.561.400
BISTECH Pay MKT işlem teminatları ⁽²⁾	4.711.968	4.497.107
TEFAS işlem teminatları ⁽⁴⁾	3.744.470	-
VİOP, Pay, Ödünç ve Borçlanma Araçları teminatları ⁽¹⁾	812.926	1.032.219
Kaldıraçlı işlemlerden alacaklar	-	25.543
BAP MKT işlem teminatları ⁽³⁾	1.506.282	1.974.262
Kira ve diğer teminat, depozitolar	7.750	24.327
Personelden alacaklar	28.024	21.893
Diğer	45.408	19.801
Beklenen zarar karşılığı(-)	(10.355)	-
Toplam	20.639.529	17.156.552

- (1) Şirket'in VİOP ve diğer piyasalarda işlem yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.
- (2) Şirket'in Pay piyasasında işlem yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.
- (3) Şirket'in Borçlanma araçları piyasasında işlem yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.
- (4) Şirket'in TEFAS işlemleri yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

Diğer borçlar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	10.302.363	6.714.838
Diğer	60.398	55.005
Toplam	10.362.761	6.769.843

10 Peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler ⁽¹⁾	1.799.014	1.348.214
Peşin ödenmiş kiralara	223.906	276.117
Toplam	2.022.920	1.624.331

- (1) Peşin ödenmiş giderler, sağlık sigortası giderlerinden, peşin ödenmiş teminat mektubu giderlerinden ve veri ekran giderlerinden oluşmaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

11

Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Makine ve cihazlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
Maliyet				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	2.654.057	1.887.887	2.565.123	7.107.066
Alımlar	973.253	137.947	6.786	1.117.986
Çıkışlar	(14.120)	(87.391)	-	(101.511)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2018	3.613.190	1.938.443	2.571.909	8.123.541
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	3.613.190	1.938.443	2.571.909	8.123.541
Alımlar	1.751.938	82.332	244.274	2.078.544
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	5.365.128	2.020.775	2.816.183	10.202.085
Birikmiş amortisman				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	1.210.591	1.693.902	2.111.047	5.015.540
Dönem gideri	637.225	99.639	200.961	937.825
Çıkışlar	(14.120)	(87.391)	-	(101.511)
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2018	1.833.696	1.706.150	2.312.008	5.851.854
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	1.833.696	1.706.150	2.312.008	5.851.854
Dönem gideri	759.255	90.422	157.414	1.007.091
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	2.592.951	1.796.572	2.469.422	6.858.945
Net defter değeri				
31 Aralık 2018	1.779.494	232.293	259.901	2.271.687
31 Aralık 2019	2.772.177	224.203	346.761	3.343.140

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait hesap döneminde 2.078.544 TL maddi duran varlık alımı gerçekleşmiştir (31 Aralık 2018: 1.117.986 TL).

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait hesap döneminde, maddi duran varlıklar üzerinde bulunan toplam sigorta tutarı 8.552.750 TL'dir (31 Aralık 2018: 8.616.186 TL).

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

12 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Yazılım programları
Maliyet değeri	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	2.491.495
Alımlar	892.291
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2018	3.383.786
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	3.383.786
Alımlar	681.843
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	4.065.629
Birikmiş itfa payları	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2018	2.186.667
Dönem gideri	326.557
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2018	2.513.224
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	2.513.225
Dönem gideri	475.978
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	2.989.203
Net defter değeri	
31 Aralık 2018	870.562
31 Aralık 2019	1.076.426

31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yıla ait hesap döneminde 681.843 TL maddi olmayan duran varlık alımı gerçekleşmiştir (31 Aralık 2018: 892.291 TL).

13 Kullanım Hakkı Varlıkları ve Kiralama İşlemlerinden Borçlar

31 Aralık 2019 tarihinde kullanım hakkı varlıkları ve kiralama işlemlerinden borçların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Bina kiralama hakları	Taşıt kiralama hakları	Toplam
Maliyet			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	-	-	-
Alımlar	3.947.499	2.059.416	6.006.915
Çıkışlar	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	3.947.499	2.059.416	6.006.915
Birikmiş amortisman			
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2019	-	-	-
Dönem gideri	1.846.676	205.134	2.051.810
Çıkışlar	-	-	-
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	1.846.676	205.134	2.051.810
Net defter değeri			
31 Aralık 2019	2.100.823	1.854.282	3.955.105

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

13 Kullanım Hakkı Varlıkları ve Kiralama İşlemlerinden Borçlar (devamı)

	31 Aralık 2019
Kiralama yükümlülükleri dağılımı	
Kısa vadeli	2.377.089
Uzun vadeli	1.824.579
Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2019	4.201.668

14 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler**Diğer kısa vadeli karşılıklar**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dava karşılıkları	709.950	619.500
Ödenecek giderler	14.945	4.030
Ortak gider katılım payı	67.119	100.245
Diğer gider karşılıkları	2	68.121
Toplam	792.016	791.896

Bilanço dışı yükümlülükler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

Teminat mektupları

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
TPP İşlem Teminatları (Takasbank)	-	295.000.000
Borsa İstanbul AŞ (BİST)	80.000	80.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	85.754	80.754
Toplam	167.530	295.162.530

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket'in 2.000.000 ABD Doları tutarında likidite sağlayıcılara KAS işlemi yapabilmek amacıyla verilmiş teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 2.000.000 ABD Doları).

Diğer bilanço dışı yükümlülükler

Emanette bulunan (nominal)	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Hisse senedi	2.424.136.261	2.035.022.878
Varantlar	7.297.094	5.236.369
Diğer menkul kıymetler	2.790.145.696	1.219.838.385
VİOP sözleşmeleri (adet)	274.736	43.040

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Takasbank'ta 66.105.713 TL tutarında VİOP işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 28.724.907 TL).

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

14 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)**Diğer bilanço dışı yükümlülükler (devamı)**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Açık olan işlem tutarı	302.725.808	98.928.518

Davalar

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 709.950 TL (31 Aralık 2018: 619.500) olup, söz konusu davalar için 709.950 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2018: 619.500 TL).

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Dönem başı	619.500	798.211
Dönem içindeki artış	90.450	400.807
Konusu kalmayan karşılık	-	(579.518)
Dönem sonu	709.950	619.500

15 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	1.018.187	626.232
- Personel temettü primi karşılığı	2.350.000	2.109.880
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	2.530.486	1.920.566

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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Dönem başı	626.232	914.520
Dönem içindeki artış	411.192	226.491
Dönem içinde ödenen	(19.237)	(514.779)
Dönem sonu	1.018.187	626.232

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

15 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (devamı)

Personel temettü primi karşılığı

Personel temettü primi karşılığı, Şirket'in, 2019 yılı kar dağıtımında finansal durum tablosunda ayırdığı karşılıklardan personeline dağıtmayı öngördüğü 2.350.000 TL temettü priminden oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 2.109.880 TL). Şirket, ilgili tutarı TMS 19 uyarınca, cari dönemde giderleştirmiştir.

Kıdem tazminatı

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

TFRS'ye göre, Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, "Projeksiyon Metodu" kullanarak, Şirket'in geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve ilişikteki finansal tablolara yansıtılmıştır. Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödemesi gereken muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüer varsayımları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
İskonto oranı	12,10%	16,30%
Tahmin edilen maaş artış oranı	8,20%	12,00%
Net iskonto oranı	3,60%	3,84%

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Dönem başı	1.920.566	1.499.508
Faiz maliyeti	73.750	56.056
Hizmet maliyeti	750.042	585.835
Dönem içi ödemeler	(213.872)	(220.833)
Dönem sonu	2.530.486	1.920.566

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket, %22 oranında kurumlar vergisine tabidir (31 Aralık 2018: %22). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kar dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

Şirketler, yıllık kurumlar vergisi beyannamesi ekinde yer alacak transfer fiyatlandırması formunu doldurmakla yükümlüdürler. Bu formda, ilgili hesap dönemi içinde ilişkili şirketler ile yapılmış olan tüm işlemlere ait tutarlar ve bu işlemlere ilişkin transfer fiyatlandırması metotları 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 kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da göz önünde bulundurulur.

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

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

7601 Sayılı “Bazı Vergi Kanunları ile Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun” 5 Aralık 2017 tarihli ve 30261 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanmıştır.

Bu Kanunun 91. Maddesi ile, Kurumlar Vergisi Kanunu’na eklenen geçici 10. Madde ile %20 kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Bu oran ilk defa 2018 yılının birinci geçici vergi döneminde uygulanmıştır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kar rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Vergi öncesi kar	109.746.762	76.281.025
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%22)	24.144.288	16.781.826
Kanunen kabul edilmeyen giderler	1.200.304	46.555
Vergiden muaf gelirler	(6.582.074)	(598.813)
Gelecek yıllar kurumlar vergisi oranı geçici değişim etkisi	-	(36.413)
Vergi gideri	18.762.518	16.193.155

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Cari dönem vergi gideri	(18.992.711)	(16.837.361)
Ertelenen vergi (gideri)/geliri	230.193	644.206
Vergi gideri	(18.762.518)	(16.193.155)

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar “dönem karı vergi yükümlülüğü” hesabı içindeki “ödenecek kurumlar vergisi” veya “cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar” hesabına kaydedilmektedir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenen geçici vergi	16.200.307	27.695.346
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(18.992.711)	(16.837.361)
Cari dönem vergisiyle ilgili (yükümlülükler) / varlıklar	(2.792.404)	10.857.985

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

16 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)**Ertelenmiş vergi**

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Ertelenmiş vergi varlıkları		
Kıdem tazminatı karşılığı	506.097	384.113
İzin karşılığı	224.001	137.771
Personel temettü prim karşılığı	517.000	464.174
Şüpheli alacak karşılığı	-	124.118
Dava karşılığı	156.189	123.900
Toplam ertelenmiş vergi varlıkları	1.403.287	1.234.076
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		
Finansal yatırımlar	(1.715.084)	(1.751.944)
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının vergi kanunları ile yöntem farkları	(206.905)	(123.506)
Türev araçlar	-	(107.521)
Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü	(1.921.989)	(1.982.971)
Net ertelenmiş vergi varlığı / (yükümlülüğü)	(518.702)	(748.895)

17**Özkaynaklar**

25 Mart 2019 tarihinde yapılan Genel Kurul kararıyla, 2018 yılına ait net dönem karından %5 oranında 2.864.753 TL birinci tertip genel kanuni yedek akçe ayrılması, Şirketin hissedarlarına Esas Sözleşmenin 21/b maddesi hükmü uyarınca ödenmiş sermayenin %5'i oranında 5.200.000 TL tutarında I. Temettü, 21/d maddesi hükmü uyarınca 44.563.013 TL tutarında ikinci temettü olmak üzere toplam 49.763.013 TL ödenmesine, 4.667.289 TL II. tertip kanuni yedek akçe ayrılmasına karar verilmiştir.

Kardan ayrılmış kısıtlanmış 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 ulaşmaya kadar, dönem karının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm kar payı dağıtımlarının %10'u oranında ayrılmaktadır. Birinci ve ikinci yasal yedek akçeler, toplam sermayenin %50'sini aşmadığı sürece dağıtılamazlar; ancak ihtiyari yedek akçelerin tükenmesi halinde zararların karşılanmasında kullanılabilirler.

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 23.453.751 TL tutarında kardan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 15.921.709 TL).

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

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

17

Özkaynaklar (devamı)**Diğer kazançlar**

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

Geçmiş yıllar karları

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in 8.933.823 TL tutarında geçmiş yıllar karları bulunmaktadır (31 Aralık 2018: 6.141.008 TL).

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

18 Satış gelirleri ve satışların maliyeti

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Satış gelirleri		
Devlet tahvili satışları	188.346.741	57.788.477
Devlet tahvili repo satışları	-	1.500.000
VDMK satışları	25.236.739	-
Hisse senedi satışları	1.541.944	16.693.919
Özel sektör tahvili satışları	15.674.620	561.636.422
Banka bonusu satışları	-	326.562
Sukuk kira sertifikası satışları	-	83.891.049
Finansman bonusu satışları	101.356.251	780.110.345
Euro tahvil satışları	66.534.071	33.584.446
Hazine bonusu satışları	10.489.331	1.892.204
Aracı kuruluş varant satışları	-	9.064
Toplam satış gelirleri	409.179.697	1.537.432.488
Hizmetler		
Hisse senedi alım-satım aracılık komisyonları	48.568.248	46.824.580
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	15.061.900	19.261.671
Halka arz, ihraç komisyonları ve danışmanlık gelirleri	28.439.417	28.219.005
SGMK alım-satım aracılık komisyonları	97.105	160.534
Repo-ters repo aracılık komisyonları	2.161.954	1.056.888
TPP aracılık komisyonları	338.739	553.465
VİOP alım-satım aracılık komisyonları	6.823.488	4.235.891
ÖPP ve diğer komisyon gelirleri	225.431	227.658
KAS gelirleri	3.741.290	2.570.676
Fon satış komisyonları	563.720	254.073
Portföy yönetimi ve yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri	1.174.329	300.000
Toplam hizmet gelirleri	107.195.621	103.664.441
Hizmet gelirlerinden indirimler		
Şube ve müşteri komisyon iadeleri	-	(17.010)
Toplam hizmet gelirlerinden indirimler	-	(17.010)
Toplam satış gelirleri	516.375.318	1.641.079.919
Satışların maliyeti		
Devlet tahvili alışları	187.199.476	57.665.295
Devlet tahvili repo alışları	-	1.500.000
VDMK alışları	25.000.000	-
Hisse senedi alışları	1.546.405	16.768.512
Özel sektör tahvili alışları	15.664.257	561.567.856
Banka bonusu alışları	-	326.562
Sukuk kira sertifikası alışları	-	83.891.047
Finansman bonusu alışları	101.252.395	777.428.152
Euro tahvil alışları	66.240.300	33.428.517
Hazine bonusu alışları	10.468.491	1.892.874
Aracı kuruluş varant alışları	-	9.198
Toplam satışların maliyeti	407.371.324	1.534.478.013
Brüt kar	109.003.994	106.601.906

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

19

Genel yönetim ve pazarlama giderleri

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Personel giderleri	27.341.804	22.300.810
-Ücretler	19.101.880	15.796.854
-Personel sigorta ve prim giderleri	4.544.885	3.576.287
-Personel servis ve seyahat giderleri	745.542	652.305
-Personel kıdem tazminatı giderleri	609.920	641.891
-Personel kıdem tazminatı ödemeleri	289.736	220.833
-Personel yemek giderleri	805.583	595.467
-Diğer personel giderleri	1.244.258	817.174
Veri ekran ve dağıtım giderleri	1.653.161	1.386.590
Kira giderleri	576.210	1.730.857
Amortisman giderleri ve itfa payları	3.534.879	1.264.382
Dışardan sağlanan fayda ve hizmetler	3.151.359	2.169.316
İletişim giderleri	1.299.581	1.202.700
Vergi resim ve harçlar	1.242.769	1.029.262
Ortak alan giderleri katılım payı	777.114	520.888
Denetim ve danışmanlık giderleri	387.162	196.008
Taahhüt kira ve akaryakıt giderleri	869.307	950.914
Bakım onarım gideri	550.462	608.347
Temsil ve ağırlama giderleri	104.490	166.420
Diğer	804.297	262.939
Toplam	42.292.595	33.789.433

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Pazarlama giderleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Borsa payı giderleri	6.955.070	5.288.863
Veri ekran ve dağıtım giderleri	3.903.190	3.681.180
Finansman bonosu ihraç giderleri	641.286	556.613
Komisyon ve hizmet giderleri	1.892.223	1.459.631
Reklam, ilan ve aidat giderleri	921.788	604.020
Borsa ve birlik aidatları	357.512	329.077
Borsa uzaktan erişim gideri	462.436	236.709
Sponsorluk giderleri	100.000	93.333
İnternet ve web sitesi giderleri	11.650	83.336
Diğer	65.986	62.673
Toplam	15.311.141	12.395.435

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

20 Niteliklerine göre giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda 3.534.879 TL tutarındadır (31 Aralık 2018: 1.264.382 TL). 31 Aralık 2019 tarihinde sona eren yılda kıdem tazminatı karşılığı gideri 609.920 TL, izin karşılığı gideri 411.191 TL'dir (31 Aralık 2018: 429.901 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, 226.491 TL izin karşılığı gideri).

21 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
İştirak Kazançları	3.500.427	-
Diğer hizmet gelirleri ⁽¹⁾	676.936	605.096
Temettü gelirleri ⁽²⁾	484.650	154.140
SGK iade primleri ve diğer gelirler ⁽³⁾	450	26.342
Konusu kalmayan karşılıklar ⁽⁴⁾	-	579.518
Toplam	4.662.463	1.365.096

⁽¹⁾ Müşterilerden alınan havale komisyonları, verilen destek hizmetleri, davalardan yapılan tahsilatlar ve diğer gelirlerden oluşmaktadır.

⁽²⁾ Kurum portföyü temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

⁽³⁾ 450 TL SGK ödemeleri ile ilgili hazine yardımı alımlarından oluşmaktadır. (31 Aralık 2018:24.476 TL).

⁽⁴⁾ Önceki dönemlerdeki davalar için ayrılan karşılıkların iptal gelirlerinden oluşmaktadır.

<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Dava karşılık gideri	90.450	483.148
Diğer gider ve zararlar ⁽¹⁾	239.014	949.323
Toplam	329.464	1.432.471

⁽¹⁾ İdari para cezası, müşterilerin teminatsız kalan bakiyeleri ve diğer giderlerden oluşmaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

22 Finansal gelir ve finansal giderler

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, finansal gelir ve giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
Mevduat faiz gelirleri	17.215.986	61.627.840
Ters repo faiz gelirleri	47.292.646	24.979.516
SGMK itfa, kupon faizi ve reeskont gelirleri	2.200.848	2.246.235
Viop ve diğer teminatlar faiz gelirleri	4.515.558	1.036.871
Takasbank para piyasası faiz gelirleri	21.858.814	528.849
Türev işlem gelirleri	16.581.078	40.081.621
Kur farkı gelirleri	11.124.362	16.682.712
Hisse senedi değerlendirme farkları	22.829.749	-
Diğer	120.223	150.413
Toplam	143.739.264	147.334.057
<i>Finansal giderler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2019	1 Ocak – 31 Aralık 2018
TPP borçlanma ve kredi faiz giderleri	10.050.114	62.998.039
Finansman bonusu faiz giderleri	35.332.425	30.081.234
Repo faiz giderleri	34.048.064	23.121.527
Kur farkı gideri	9.502.987	13.547.634
Hisse senedi değerlendirme farkları	-	2.019.732
Teminat mektubu komisyonları	791.805	2.082.475
Diğer	364	27.388
Toplam	89.725.759	133.878.029

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 YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.1 Kredi riski (devamı)

Finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskleri:

31 Aralık 2019	Alacaklar			Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Türev Araçlar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	494.887	137.077.947	20.639.529	147.414.391	-	13.179.779
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	494.887	136.785.549	20.639.529	147.414.391	-	13.179.779
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	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	292.398	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	292.398	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınm	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınm	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 10.190.027 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

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

31 Aralık 2018	Alacaklar			Bankalardaki mevduat ⁽¹⁾	Türev Araçlar	Finansal yatırımlar ⁽²⁾
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	Diğer taraf			
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	228.767	103.667.999	17.156.552	108.310.347	488.733	33.805.876
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınm	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	228.767	103.103.826	17.156.552	108.310.347	488.733	33.805.876
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	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısım	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	564.173	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	564.173	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınm	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınm	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

(1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 27.981.023 TL tutarındaki ters repo işlemlerinden alacaklar dahil edilmiştir.

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.2 Likidite riski

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye bağlı vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa		
			3-12 ay arası	1-5 yıl arası	
Türev olmayan finansal yükümlülükler	124.137.054	124.137.054	124.137.054	-	-
Ticari borçlar	124.137.054	124.137.054	124.137.054	-	-
Finansal borçlar	-	-	-	-	-

31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Sözleşmeye bağlı vadeler	Defter değeri	Sözleşmeye bağlı nakit çıkışlar toplamı	3 aydan kısa		
			3-12 ay arası	1-5 yıl arası	
Türev olmayan finansal yükümlülükler	112.959.085	113.327.261	113.327.261	-	-
Ticari borçlar	60.603.259	60.603.259	60.603.259	-	-
Finansal borçlar	52.355.826	52.724.002	52.724.002	-	-
Türev finansal yükümlülükler	488.733	2.811.000	2.811.000	-	-
Türev nakit girişleri	488.733	2.811.000	2.811.000	-	-

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Dönen varlıklar (A)	360.779.939	282.037.264
Kısa vadeli borçlar (B)	145.654.090	124.005.831
Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)	2,48	2,27

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski

Kur riski

Şirket, yabancı para cinsinden varlıklarını, TL'ye çevirirken işlem tarihindeki kur ile raporlama dönemi sonundaki kur oranlardaki değişiklikler nedeniyle kur riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	3.741.288	626.937	2.579	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	3.741.288	626.937	2.579	-
5. Ticari alacaklar	9.864.778	1.660.235	334	62
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	9.864.778	1.660.235	334	62
9. Toplam varlıklar (4+8)	13.606.066	2.287.172	2.913	62
10. Ticari borçlar	9.842.549	1.648.809	334	6.630
11. Finansal yükümlülükler				
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.842.549	1.648.809	334	6.630
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	9.842.549	1.648.809	334	6.630
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	3.763.517	638.363	2.579	(6.568)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	3.763.517	638.363	2.579	(6.568)
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Kur riski (devamı)

	31 Aralık 2018			
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	Diğer
1. Ticari alacaklar	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	55.450.239	10.538.940	983	-
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	55.450.239	10.538.940	983	-
5. Ticari alacaklar	2.920.857	541.645	983	22.827
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	2.920.857	541.645	983	22.827
9. Toplam varlıklar (4+8)	58.371.096	11.080.586	1.967	22.827
10. Ticari borçlar	9.542.254	1.812.725	-	1.518
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	9.542.254	1.812.725	-	1.518
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	9.542.254	1.812.725	-	1.518
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu(19a-19b)	(52.609.000)	(10.000.000)	-	-
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	52.609.000	10.000.000	-	-
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(3.780.158)	(732.139)	1.967	21.309
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (tfrs 7.b23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	48.828.842	9.267.861	1.967	21.309
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-
24. Döviz yükümlülüklerin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**23.3 Piyasa riski (devamı)***Kur riskine duyarlılık*

Şirket, başlıca Avro, ABD Doları ve diğer döviz kurları riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Avro, ABD Doları ve diğer döviz kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %10'luk kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31 Aralık 2019		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	379.200	(379.200)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	379.200	(379.200)
<u>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	1.715	(1.715)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	1.715	(1.715)
<u>Diğer dövizlerin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</u>		
7- Diğer net varlık / yükümlülüğü	(4.563)	4.563
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer net etki (7+8)	(4.563)	4.563
Toplam (3+6+9)	376.352	(376.352)
31 Aralık 2018		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	4.875.729	(4.875.729)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	4.875.729	(4.875.729)
<u>Avro'nun TL karşısında %10 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	1.186	(1.186)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	1.186	(1.186)
<u>Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değişmesi halinde:</u>		
7- Diğer net varlık / yükümlülüğü	5.970	(5.970)
8- Diğer riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer net etki (7+8)	5.970	(5.970)
Toplam (3+6+9)	4.882.885	(4.882.885)

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.3 Piyasa riski (devamı)

Fiyat riski

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla, BİST Pay Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kar veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Aralık 2019	Kar / (zarar)		Özkaynak ^(*)	
	% 20'lik artış	% 20'lik azalış	% 20'lik artış	% 20'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senetleri	8.465.776	(8.465.776)	8.465.776	(8.465.776)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senetleri	-	-	85.446	(85.446)
Toplam	8.465.776	(8.465.776)	8.551.222	(8.551.222)

(*) Kar / (zarar) değişimi de içermektedir.

31 Aralık 2018	Kar / (zarar)		Özkaynak ^(*)	
	% 20'lik artış	% 20'lik azalış	% 20'lik artış	% 20'lik azalış
<i>Gerçeğe uygun değer farkı kar/zarara yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senetleri	3.899.827	(3.899.827)	3.899.827	(3.899.827)
<i>Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar</i>				
- Hisse senetleri	-	-	45.328	(45.328)
Toplam	3.899.827	(3.899.827)	3.945.155	(3.945.155)

(*) Kar / (zarar) değişimi de içermektedir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**23.3 Piyasa riski (devamı)***Faiz oranı riski*

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

		31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	332.450	827.028
	Bankalardaki vadeli mevduat	97.152.042	61.541.772
	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	10.190.027	27.981.023
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	57.978.799	64.478.434
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	-	52.355.826
Değişken faizli finansal araçlar			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar zarara yansıtılan finansal varlıklar	12.847.329	32.978.848

Faiz pozisyonu tablosu

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem karı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2018 yılı için de uygulanmıştır.

	Kar / (zarar)		Özkaynak		
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış	
31 Aralık 2019					
Finansal yatırımlar	(2.729.714)	4.389.395	(2.729.714)	4.389.395	
31 Aralık 2018					
Finansal yatırımlar	(1.281.698)	1.357.438	(1.281.698)	1.357.438	
		31 Aralık 2019		31 Aralık 2018	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler	
Swap işlemler	-	-	488.733	-	
Toplam	-	-	488.733	-	

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

23.4 Sermaye yönetimi

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak tanımlandığından, sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 27.453.733 TL ve 26.209.815 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 213.667.772 TL'dir (31 Aralık 2018: 146.181.966 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 2019 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

Risk karşılığı

Şirket gerek finansal durum tablosunda gerekse finansal durum tablosu 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 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Pozisyon riski	15.323.435	15.099.814
Karşı taraf riski	18.559.812	16.996.344
Toplam risk karşılığı	33.883.247	32.096.158

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

24

Finansal araçlar*Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

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

Finansal aktiflerin ve pasiflerin kısa vadeli olmalarından dolayı gerçeğe uygun 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:

31 Aralık 2019	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	55.508.661	-	-	55.508.661
Finansal yatırımlar (uzun vadeli) (*)	427.230	4.456.054	-	4.883.284

(*) Maliyet değeri ile kayıtlarda tutulan 12.500 TL tutarındaki hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir

(*) Maliyet değeri ile kayıtlarda tutulan 5 TL tutarındaki hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir

31 Aralık 2018	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal varlıklar				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	53.305.009	-	-	53.305.009
Finansal yatırımlar (uzun vadeli) (*)	226.641	3.276.094	-	3.502.735
Türev araçlar	-	488.733	-	488.733

(*) Maliyet değeri ile kayıtlarda tutulan 12.500 TL tutarındaki hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir

(*) Maliyet değeri ile kayıtlarda tutulan 5 TL tutarındaki hisse senedi yatırımları dahil edilmemiştir

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)

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

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş., gerçeğe uygun değeri, piyasada oluşan fiyatla belirlenmiş olup, yukarıdaki tabloda seviye 1 olarak gösterilmiştir.

31 Aralık 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Şirket'in Borsa İstanbul'a iştirak oranı %0,377'dir. Şirket'in elinde nominal değeri 15.971.094 TL olan 159.711 adet hisse bulunmaktadır. İlgili hisseler cari dönemde Borsa İstanbul'un 15 Ocak 2018 tarihli ve 2018/6 sayılı toplantısında belirlemiş olduğu beher pay başına fiyat ile değerlendirilmiş ve değerlendirme etkisi finansal tablolarda özkaynaklar altında muhasebeleştirilmiştir.

25 Satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklar

14 Aralık 2018 tarihinde, Şirket yönetim kurulu tarafından Şirket'in iştiraki olan Halk Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ve Ziraat Portföy Yönetim A.Ş.'nin hisselerini elden çıkarma kararı alınmıştır. Söz konusu varlıklar önceki dönemde satılmak üzere elde tutulan olarak sınıflandırılmış ve bilançoda ayrı olarak gösterilmiştir.

	31 Aralık 2019	31 Aralık 2018
Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar	-	9.624.573
Toplam	-	9.624.573

Şirket'in önceki dönem finansal tablolarında satış amaçlı sınıflandırılan duran varlıklarından Halk Portföy Yönetimi A.Ş. hisse payları 31 Ocak 2019 tarihinde 13.125.000 TL bedel ile satılmıştır.

26 Diğer hususlar

Amerika Birleşik Devletleri Adalet Bakanlığı'na bağlı New York Güney Bölge Savcılığı tarafından 15 Ekim 2019 tarihinde Ana Ortaklık Banka eski yöneticisi hakkındaki İran yaptırımlarının ihlal edilmesi ile ilgili davada ileri sürülen iddiaların tekrar edildiği bir iddianame hazırlanarak Ana Ortaklık Banka hakkında dava açılmıştır.

Ana Ortaklık Banka tarafından New York Bölge Mahkemesi'ne müracaatla mahkemenin şahsi yargı yetkisine itiraz ve reddi hakim taleplerinin sunulacağı özel katımlı duruşma yapılması istenmiştir. Bölge Mahkemesi talebi reddetmiştir. Ana Ortaklık Banka tarafından New York 2 nci İstinaf Mahkemesi'ne müracaat edilerek Bölge Mahkemesinin özel katımlı duruşma yapması amacıyla yüksek mahkeme emri verilmesi istenmiştir.

Bölge Mahkemesinin davanın esastan görüşüleceği genel duruşmaları devam ettirmek istemesi üzerine anılan Mahkemeye müracaatla duruşmaların durdurulması talep edilmiştir. Bölge Mahkemesi talebi reddetmiştir. Ana Ortaklık Banka tarafından reddedilen duruşmaların durdurulması kararı da 2 nci İstinaf Mahkemesi nezdinde temyiz edilmiştir.

2 nci İstinaf Mahkemesi, 3 hakimden oluşan temyiz heyeti, duruşmaların durdurulmasıyla ilgili kesin kararını verene kadar Bölge Mahkemesi nezdindeki duruşma sürecini geçici olarak durdurma kararı almıştır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ**31 Aralık 2019 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait****Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

(Para Birimi: Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”))

26 Diğer hususlar (devamı)

2 nci İstinaf Mahkemesi nezdindeki duruşmaların kesin olarak durdurulması ve özel katımlı duruşma yapılmasına dair yüksek mahkeme emri verilmesi hakkındaki temyiz süreci halen devam etmektedir.

Ana Ortaklık Banka tarafından yargılama süreci, konusunda uzman ABD’li hukuk firmaları aracılığıyla yakından takip edilmektedir.

19 Temmuz 2019 tarihinde tahliye edilerek Türkiye’ye dönen Ana Ortaklık Banka'nın eski yöneticisiyle ilgili ceza ile sonuçlanan davanın temyiz süreci de devam etmektedir.

Ana Ortaklık Banka, tüm iş ve işlemlerinde ulusal ve uluslararası düzenlemelere her zaman hassas bir şekilde uymakta olup uyum politikasını uluslararası standartlarda daha da geliştirmek için yoğun bir çaba harcamaktadır.

Ana Ortaklık Banka tarafından, bankacılık hizmetleri sunulurken mevcut düzenlemeler ve diğer tüm bankalarca bilinen ve izlenen dış ticaret uygulamaları dışında herhangi bir mekanizma, yöntem veya sistem kullanılmamaktadır. Yapılan dış ticaret işlemleri ve para transferleri açık, şeffaf ve ilgili otoritelere izlenebilir durumdadır. Ana Ortaklık Banka, işlemlerindeki şeffaflık ve uluslararası düzenlemelere uyum politikasını kararlı bir şekilde devam ettirmektedir.

Ana Ortaklık Banka konuya verdiği öneme istinaden organizasyon yapısında değişikliğe giderek “Uyum Daire Başkanlığı” adı altında ayrı birim oluşturmuştur.

27 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.



Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad.
No: 20 Kat: 4 Şişli 34382 İstanbul
Tel: 0212 314 81 81
Faks: 0212 221 31 81
www.halkyatirim.com.tr