



# İçindekiler

- 2 »** Doğadan Alınan İlham
- 3 »** Toplam Kalite Yönetimi Yaklaşımı
- 4 »** Değişim ve Gelişim
- 5 »** Kurumsal Profil
- 6 »** Başlıca Göstergeler
- 7 »** Sermaye ve Ortaklık Yapısı
- 8 »** Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı
- 10 »** Yönetim Kurulu
- 12 »** Genel Müdür Mesajı
- 14 »** Üst Yönetim
- 15 »** Halkbank
- 16 »** Organizasyon Şeması
- 18 »** Makroekonomik Görünüm
- 20 »** 2015 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi
- 21 »** Emek ve Sistem
- 22 »** Kurumsal Finansman ve Danışmanlık
- 23 »** Araştırma
- 24 »** Kaldıraçlı İşlemler
- 25 »** Bilgi Teknolojileri
- 27 »** Yurt İçi Satış
- 28 »** Hazine
- 30 »** Pazarlama
- 31 »** Kurumsal İletişim
- 33 »** İnsan Kaynakları
- 34 »** Mali İşler
- 35 »** Operasyon
- 36 »** Portföy Aracılığı
- 38 »** İç Kontrol ve Risk Yönetimi
- 39 »** Kurumsal Sosyal Sorumluluklar
- 42 »** Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı
- 50 »** 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

## Doğadan Alınan İlham

Bir kurumun kültürü yıllandıkça zenginleşir, sağlamlaşır ve geçmişin dersleri ile geleceğin beklentilerini ustaca bağlayan bir yapıya kavuşur. Tıpkı bir ağacın ilk kök saldığı andan, haşmetli bir gövdeye kavuşmasına kadar olan süreçte olduğu gibi. Halk Yatırım da bir ağaç misali, her geçen yıl büyüyor, kültürünü zenginleştiriyor, deneyimlerini geleceğin hedeflerine taşıyor. Bunu yaparken ilhamını, doğanın kendini sürekli yenileyip geliştirirken koruduğu mükemmel uyumundan alıyor.

Halk Yatırım, toplam kalite yaklaşımı ile çalışanlarına yetkinliklerini artırıcı yatırımlar yaparken, müşteriler tarafında da sunduğu hizmetin kalitesini her zaman bir üst seviyeye taşımaya odaklanıyor. Bu felsefenin temelinde yatan bütünsel yaklaşım ve Toplam Kalite Yönetimi, Halk Yatırım'ın geride bıraktığı yıllarda ortaya koyduğu performansın, tamamladığı projelerin ve yarattığı sektörel katma değerin arkasındaki en önemli güç oldu.

İş kollarının her birinin kendi içinde yürüttüğu kalite felsefesi ile birbirleriyle tıpkı bir yapbozun parçaları gibi tam uyum göstererek toplam kaliteye dönüştüğu

2015 yılında, faaliyetlerinde tüm paydaşlar bazında insana değer verme misyonunu kurumsal kültür ile buluşturan Halk Yatırım, geleceğini bugünden gören, geleceğe bugünden hazır olan duruşuyla bir yılı daha geride bıraktı.

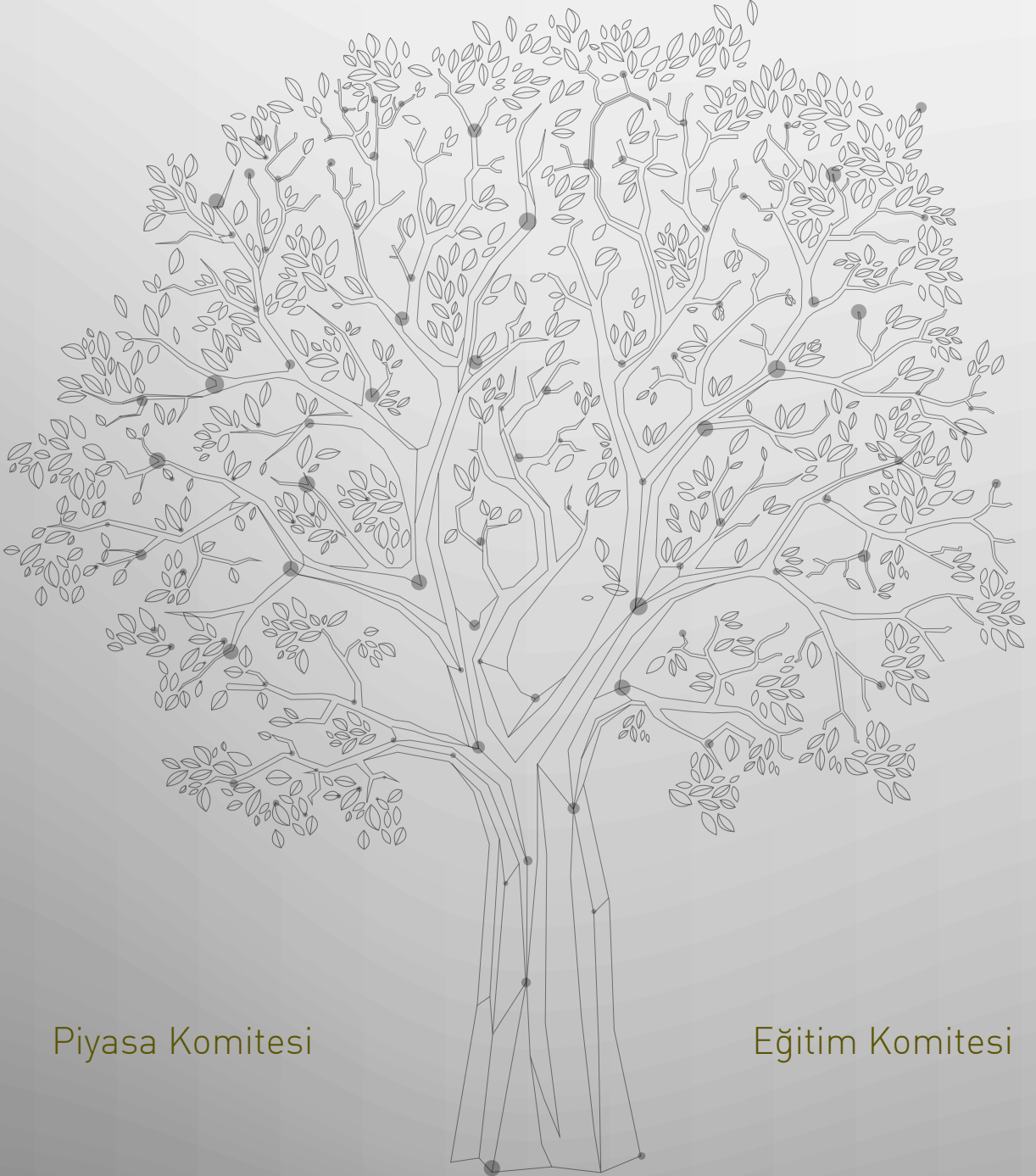
Bu faaliyet raporunda, sürdürülebilirlik anlayışı doğrultusunda hem yakın geçmişin bir özetini bulacak, hem doğanın mükemmel uyumundan ilham alan Toplam Kalite Yaklaşımının felsefesini Halk Yatırım iş kolları detayında görebileceksiniz.

Halk Yatırım olarak vaadimiz; tüm iş kollarımız ile birlikte bütünsel uyuma ulaşmak, sunulan hizmetin kalitesinin ancak insan kaynağında yükselen kalite ile gerçekleştirilebileceği inancıyla hareket ederek faaliyet alanlarımız ve kurumsal felsefemize uygun kurumsal sosyal sorumluluk projelerimiz ile sektörümüzde fark yaratmayı sürdürmektir...

# Toplam Kalite Yönetimi Yaklaşımı

Toplam kalite anlayışına dair bir kurumsal kültür oluşturmak ancak takım çalışmasının içselleştirilmesiyle mümkün olur. Bu anlamda Halk Yatırım'da tüm birimler, 3 Komite etrafında ortak bir akıl ile hareket ederler ve iş modelleri oluştururlar.

## Segmentasyon Komitesi



Piyasa Komitesi

Eğitim Komitesi

## Değişim ve Gelişim

Sürdürülebilirliğin doğanın dengesi üzerindeki etkisi, kurumlarda da güçlü bir şekilde kendini gösterir. İnsanların kısıtlı yaşam ve çalışma sürelerinden çok daha uzun bir ömre sahip olan kurumlar için sürdürülebilirlik, stratejik bir mücadeledir.

Sürdürülebilirlik için önce kurumsallaşmak gereklidir.

Halk Yatırım, ana sermayedarı T. Halk Bankası AŞ'nin kurumsal kültürünü tüm faaliyetlerinde içselleştirerek, kendi kurumsallaşma sürecini toplam kalite yaklaşımı ile desteklemektedir. Sürdürülebilirliğe, istikrarla ve kararlılıkla

uygulanan bir felsefe ile ulaşılabilir. Bir yandan, sürdürülebilirliğin anlamı ve iş sonuçlarıyla bağlantısı üzerinde dururken, diğer yandan paydaşları tatmin edecek, maliyetleri azaltacak ve düzenli değer yaratacak iş stratejileri üzerinde çalışılmaktadır.

Doğa gibi kendini durmaksızın yenileyebilmek, süreklilik arz etmek, çeşitliliğin kazanımlarına güvenmek, küçük ayrıntılarındaki düzeni çok daha büyük bir düzenin gözeticisi yapmak Halk Yatırım'da kurumsal kültürün bir parçasıdır.

## Kurumsal Profil

Ülkemiz ekonomisinin büyüme dinamiklerini iyi okuyan ve doğru değerlendiren Halk Yatırım, Türkiye’de sermaye piyasalarının geleceğine olan güçlü inancı ve çağdaş hizmet anlayışıyla gelişimin öncüsü olmaya devam etmektedir. Halk Yatırım verimlilik, güven, müşteri odaklılık, güncel bilgi paylaşımı, teknolojik trendlerin benimsenmesi ve etkin dağıtım kanalı kullanımını temellerinde yapılandığı verim odaklı iş modeliyle Türkiye’nin dünyaya açılan lider ve öncü aracı kurumlarından biri haline gelmeyi ve Halk Grubu’nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olmayı hedefleyen bir kurumdur.

### Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak,

- İşlem Aracılığı Faaliyeti,
  - Portföy Aracılığı Faaliyeti,
  - Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti,
  - Aracılık Yüklenimi suretiyle Halka Arza Aracılık Faaliyeti,
  - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti,
  - Sınırlı Saklama Hizmeti
- çerçevesinde işlemlerini gerçekleştirmektedir.

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

### Temel Bilgiler

Kuruluş: 1997

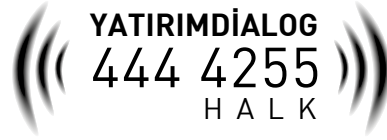
Şube Sayısı: 9

Çalışan Sayısı: 144

Çalışan Yaş Ortalaması: 35

Çalışan Öğrenim Durumu: %96 yüksek öğrenim

Çalışan Kıdem Ortalaması: 4,2 yıl



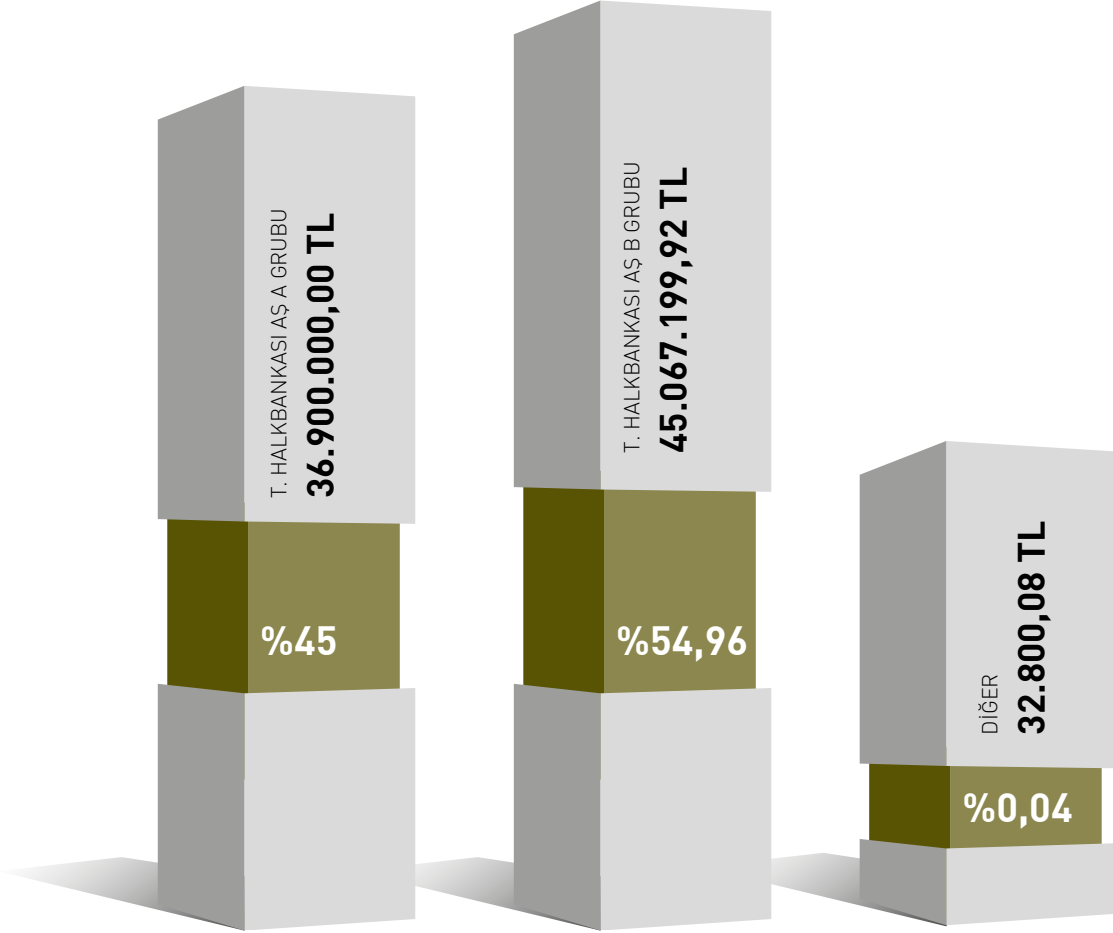
Halk Yatırım bir T. Halk Bankası AŞ (Halkbank) bağlı ortaklığıdır (%99,96).

## Başlıca Göstergeler

ÖZET FİNANSAL GÖSTERGELER	31.12.2015	31.12.2014
<b>Bilanço Kalemleri</b>		
<b>Varlıklar</b>		
Dönen Varlıklar	171.323.078,00	464.771.668,00
Nakit ve Nakit Benzerleri	67.467.710,00	91.962.025,00
Duran Varlıklar	6.679.023,00	5.349.336,00
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>178.002.101,00</b>	<b>470.121.004,00</b>
<b>Kaynaklar</b>		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	74.309.586,00	380.052.165,00
Uzun Vadeli Yükümlükler	845.118,00	335.585,00
Özkaynaklar	102.847.397,00	89.733.254,00
<b>Net Dönem Kârı / (Zararı)</b>	<b>13.591.545,00</b>	<b>19.207.916,00</b>
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>178.002.101,00</b>	<b>470.121.004,00</b>
<b>Gelir Tablosu Kalemleri</b>		
Brüt Esas Faaliyet Kârı / (Zararı)	39.339.690,00	30.788.928,00
Faaliyet Kârı / (Zararı)	8.908.704,00	5.476.241,00
Vergi Öncesi Kâr / (Zarar)	15.991.860,00	23.355.590,00
Vergi	2.400.315,00	4.147.674,00
<b>Net Dönem Kârı / (Zararı)</b>	<b>13.591.545,00</b>	<b>19.207.916,00</b>
<b>FİNANSAL RASYOLAR</b>		
<b>Likidite Oranlar</b>		
Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	%231	%122
Nakit Oranı (Hazır Değerler / Kısa Vadeli Borçlar)	%91	%24
<b>Mali Yapı Oranları</b>		
[Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar] / Varlıklar	%42	%81
Ortalama Özkaynaklar / Varlıklar	%54	%17
<b>Kârlılık Oranları</b>		
Net Kâr / Varlıklar	%8	%4
Net Kâr / Ortalama Özkaynaklar	%14	%23

Özkaynaklar (Milyon TL) 2014 **90** 2015 **103**

## Sermaye ve Ortaklık Yapısı



ÖDENMİŞ SERMAYESİ  
**82.000.000,00 TL**

### Halk Yatırım'ın İştiraki:

#### Halk Portföy Yönetimi AŞ,

24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Türkiye Ticaret Sicili gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Halk Portföy Yönetimi, kurucusu olduğu yatırım fonlarını, Halk Emeklilik AŞ'nin kurucusu olduğu emeklilik yatırım fonları ile kurumsal ve bireysel müşteri portföylerini (özel portföy yönetimi) yönetmektedir.

#### Kuruluş: 2011

Halk Yatırım'ın sermayedeki pay oranı: **%25**  
Esas faaliyet konusu: Yatırım Fonu, Emeklilik Fonu ve Portföy Yönetimi  
Çıkarılmış Sermaye: **8.000.000,00 TL**

## Yönetim Kurulu Başkanı Mesajı

Küresel ekonomide yaşanan önemli gelişmeler ve bunların ülkemize yansımaları ile geçen 2015 yılı, geriye dönüp bakıldığında genel olarak piyasalarda dalgalanmaların devam ettiği, yurt içinde ise yaşanan iki seçime rağmen istikrarın korunduğu bir yıl olarak hatırlanacaktır. Herhangi bir seçimin olmadığı önümüzdeki 4 yıllık dönemin ise artık tüm enerjimizle katma değer yaratacak önemli projelere imza atma zamanı olduğunu düşünüyorum.

Belirsizliklerin yoğun olduğu küresel konjonktürde, dünyadaki genel eğilimlerin de etkisiyle, risk algısının arttığı, varlık fiyatlarının düştüğü bir dönemden geçiyoruz. Böyle bir dönemde Şirketimiz, faaliyet gösterdiği sermaye piyasaları alanında hedef / verim dengesini tuttururken, aynı zamanda İstanbul'un küresel bir finans merkezi olma vizyonuna ve açıklanan Eylem Planına sektörel bir sorumluluk ile yaklaşarak sermaye piyasalarının dönüşümüne ve gelişimine hızlı uyum sağlama misyonu ile hareket etmiştir. Bununla birlikte finansal bilincin oluşturulmasında ve sermaye piyasalarına yönelik güvenin artırılması noktasında azami çaba gösterilmiştir.

2016 yılını, dünyanın en büyük ekonomilerinden biri olan Çin'den ve gelişmekte olan pek çok ülkeden gelen ekonomik yavaşlama verileri ve Amerikan

Merkez Bankası FED'in piyasaların beklediği faiz artışı ile karşıladık. Emtialardaki ve özellikle petrol fiyatlarındaki belirgin düşüşün, ham madde ithal eden ekonomileri olumlu yönde etkileyeceği aşikârdır. 2015 yıl sonu itibarıyla, son 7 yıldır görülen en düşük seviyesine gerileyen petrol fiyatlarının durumunu ülkemiz için pozitif bir gelişme olarak değerlendiriyorum. Tüm dünya ile birlikte yıl boyunca bu konuları takip etme gerekliliği olacaktır. Bununla birlikte yakın coğrafyamızdaki gelişmeleri ve fırsatları değerlendirerek sermaye piyasalarındaki tecrübemizi özellikle Balkanlar'da ve Ortadoğu'da oluşabilecek yeni iş birliği alanlarında kullanmayı planlıyoruz.

Yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girdiği ve bağlı tebliğlerdeki güncellemelerin halen sürdüğü bir dönemde, sektörümüzde aracı kurumların önüne

yeni ufuklar açılmakta ve kurumların kendilerini yatırım bankacılığına dönüştürmeleri yönünde önemli fırsatlar sunulmaktadır. Halk Yatırım, insan kaynağı kalitesi ve özellikle son yıllarda gerçekleştirdiği işler referansı ile değerlendirildiğinde bu süreci iyi okuyabilen kurumlardan biridir. Aracı kurumların güçlü sermaye yapısına ulaşmalarının ve Borsa İstanbul'daki teknolojik değişime uyum göstermelerinin şart olduğu bir hazırlık dönemindeyiz. Bu dönüşümü sağlayamayan kurumların oyun dışı kaldığını şimdiden gözlediğimiz bu süreçte Şirketimiz, kendi içerisinde etkin kaynak kullanımı ve toplam kalite yaklaşımı ile tüm iş kollarıyla birlikte sektöre katma değer sağlama, sayısal hedeflerini ve yetkinlik düzeyini artırma yönünde kararlılık içerisindeyiz.

Her zaman belirttiğimiz gibi Halk Yatırım bu yıl da,

Halk Grubu'nun sermaye piyasalarındaki referans noktası olma özelliğini güçlendirmeye devam edecektir. Bu kapsamda yeni yılda da Şirketin hedefleri ile uyumlu sonuçlar elde edeceğine ve 2016 yılını başarıyla geride bırakacağına yürekten inanıyor, ana sermayedarımız T. Halk Bankası AŞ'ye, çalışanlarımıza, değerli müşterilerimize ve tüm iş ortaklarımıza Yönetim Kurulumuz ve şahsım adına teşekkürlerimi sunuyorum.



Murat UYSAL  
Yönetim Kurulu Başkanı

## **Murat UYSAL**

### **Yönetim Kurulu Başkanı**

Meslek hayatına 1998 yılında Tekstilbank Hazine Bölümünde Uzman Yardımcısı olarak başlayan Uysal, yine aynı kurumda Döviz ve Para Piyasaları ile Menkul Kıymetlerden sorumlu uzman ve yöneticilik görevlerinde bulundu. 2007-2011 tarihleri arasında T. Halk Bankası AŞ Para ve Sermaye Piyasaları Daire Başkanı olarak görev yapan Uysal, 11.11.2011 tarihinden itibaren T. Halk Bankası AŞ Hazine Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmekte olup, aynı zamanda Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ Yönetim Kurulu Başkanidir.

## **Selahattin SÜLEYMANOĞLU**

### **Yönetim Kurulu Başkan Vekili**

1990 yılında Adabank AŞ'de Müfettiş Yardımcısı olarak meslek hayatına adım atan Süleymanoğlu, 2001 yılında Şube Müdürü olarak T. Halk Bankası AŞ'de göreve başladı. Çeşitli şubelerde ve Ankara Kurumsal Şubesi'nde Şube Müdürlüğü görevlerinde bulundu. 2007-2009 tarihleri arasında Risk Takip ve Tasfiyeden, 2009-2010 tarihleri arasında Operasyonel İşlemlerden, 2010-2014 tarihleri arasında Risk Yönetimi ve İç Kontrolde sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunan Sayın Süleymanoğlu, 04.07.2014 tarihinden itibaren ise Operasyonel İşlemlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Halen Halkbank Spor Kulübü Başkanlığı görevini sürdüren Süleymanoğlu, aynı zamanda Bankamız ortaklıklarından Bileşim AŞ Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği görevlerini de devam ettirmektedir.

## **Murat ÇETİNKAYA**

### **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**

1970 yılında Ankara'da doğdu. TED Ankara Kolejni bitirdi, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Malzeme ve Metalurji Mühendisliğinden mezun olduktan sonra, sırasıyla T.C. Ziraat Bankası AŞ Bankacılık Okulu ve Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Yüksek Lisansını tamamladı. T.C. Ziraat Bankası AŞ Fon Yönetimi Müdürlüğünde başladığı meslek hayatına, Tekstilbank AŞ Hazine Bölüm Müdür Yardımcısı ve sonrasında Diler Yatırım Bankası AŞ Hazine Bölüm Müdürü olarak devam etti. 05.08.2010 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ'de Genel Müdürlük görevini yürüten Sayın Çetinkaya, 2012- Nisan 2013 arasında Halk Portföy Yönetimi AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkan Vekilliği, Mayıs 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul AŞ Disiplin Komitesi Üyeliği (2014'ten itibaren Komite Başkanlığı) ve Ağustos 2012 tarihinden itibaren TOBB Türkiye Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Sayın Çetinkaya, Nisan 2013'ten itibaren aynı zamanda Halk Yatırım Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Kadir YAYLAK**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1994 yılında T. Halk Bankası AŞ'de Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatını, aynı kurumda Müfettiş, Kariyer Müfettiş, Başmüfettiş, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcısı ve Bölüm Müdürü olarak sürdürdü. 2009 yılından itibaren Vergi Yönetimi ve Muhasebe Daire Başkanı olarak görevini yürütmekte olan Sayın Yaylak, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Serdar SÜRER**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1992 yılında Arz Menkul Değerler AŞ'de meslek hayatına başladı. 2002 yılına kadar sırasıyla Ekinciler ve Global Menkul Değerler AŞ'de Menkul Kıymetler Müdürü ve Şube Müdürü olarak görev yaptı. 2002 yılında T. Halk Bankası AŞ Hazine Yönetimi Daire Başkanlığında Yatırım Fonlarından sorumlu Yönetmen olarak göreve başladı. 2012 yılından itibaren Para ve Sermaye Piyasaları Daire Başkanı olarak görevini sürdüren Sayın Sürer, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Ayşegül SAYIN**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Meslek hayatına 1991 yılında N.V.Turkse Shell'de Entrümantasyon Proje Yöneticisi olarak başladı. Pamukbank TAŞ Bilgi İşlem Grubunda Sistem Analisti, Proje Yöneticisi ve Servis Yöneticisi olarak görev yapan Ayşegül Sayın, 2005 yılından itibaren T. Halk Bankası AŞ'de Teknolojik Mimari Yönetimi Daire Başkanlığı görevini yürütmektedir. Sayın Ayşegül Sayın 09.04.2013 tarihinden itibaren Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Dursun Ali ALEV**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

Meslek hayatına T. Halk Bankası AŞ İstanbul Şubesinde memur olarak başladı. Sırasıyla İstanbul Menkul Kıymetler Şubesinde Şube Müdürü, T. Halk Bankası AŞ Hazine Operasyonları Daire Başkanlığı'nda Bölüm Müdürü olarak görev yaptı. 2004 yılından itibaren T. Halk Bankası AŞ Hazine Operasyonları Daire Başkanı olarak görevini sürdürmektedir. Sayın Alev aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinde bulunmaktadır.

## **Hilali YILDIRIM**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1973 yılında Kırşehir'de doğdu. Sırasıyla Yıldız Teknik Üniversitesi Bilgisayar Programcılığı, Marmara Üniversitesi İİBF İşletme Bölümü, İstanbul Üniversitesi İşletme İktisadi Enstitüsü, Marmara Üniversitesi Bankacılık Yüksek Lisans Programı'nı bitirdikten sonra halen işletme doktora programına devam etmektedir. 1994 yılında T.C. Ziraat Bankası AŞ'de bilgi sistemleri alanında meslek hayatına başlayan Sayın Yıldırım, 1997 yılında Esbank Teftiş Kurulu'na müfettiş yardımcısı olarak geçmiş ve sonrasında çeşitli bankaların Teftiş Kurulu, Şube ve Hazine departmanlarında görevler almıştır. Teftiş Kurulu Başkanlığı görevinin ardından son olarak Ziraat Finansal Kiralama AŞ'de Finansal ve Operasyonel İşlemler Genel Müdür Yardımcılığı görevinde bulunmuştur. Halen, T. Halk Bankası AŞ'de Genel Müdür Danışmanı olarak çalışan Sayın Yıldırım, aynı zamanda T. Halk Bankası Skopje ve Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerini de yürütmektedir.

## **Vahdet BÜYÜKER**

### **Yönetim Kurulu Üyesi**

1990-2007 yılları arasında T. Halk Bankası AŞ'de Adana İstihbarat ve Mali Tahlil Müdürlüğünde Mühendis ve Bölüm Müdürü olarak başladığı meslek hayatına, 2007-2015 yılları arasında Şube Müdürü olarak devam etmiştir. Büyüker, 10.03.2015 tarihinden bu yana T. Halk Bankası AŞ Gaziantep Bölge Koordinatörü olarak görev almakta olup, aynı zamanda Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyesidir.

### Değerli Paydaşlarımız,

2015 faaliyet döneminde sektör olarak çok zorlu bir yıl geçirdik: Çifte seçim, artan terör olayları, göçmen krizi vb. sebeplerle erozyona uğrayan yerel yatırımcı güveni önemli bir faktördü. Yanı sıra, 2013 Mayıs ayındaki FED sıkılaştırma söylemiyle başlayan ve 3 senedir gelişmekte olan ülkeler aleyhine devam eden küresel akımlar da Türkiye varlıkları için menfi etken olmaya devam etti. Buna rağmen, Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ 2015 senesinde UFRS 13,6 milyon TL kâr ederek, %13,7 özkaynak kârlılığı ile *(henüz sektör yıl sonu rakamları topluca yayınlanmamış olmakla beraber)* sektör performansı üzerinde bir kârlılıkla çalışmıştır. Son dönemde özellikle kaldıraçlı işlemler faaliyet gelirleri ile beslenen sektör gelirleri esasen tabana yaygın değildir. 2015 / 09 rakamları itibarıyla yaklaşık olarak 400 milyon TL olan sektör kârının kabaca %75'i kaldıraçlı işlemlerden kaynaklanmakta olup, 80 kurumun yarısı zarar etmektedir. Bu gelir grubundaki faaliyetlerinde müşterilerini korumak adına muhafazakar davranarak agresif olmayan Halk Yatırım'ın kârlılığı bu bakımdan değerlendirildiğinde çok sağlıklı bir yapıya işaret etmektedir.

Şirketimizde 2010'da 5 senelik perspektifle hazırladığımız yapısal dönüşüm programının 5. yılını (1. faz) tamamlamış bulunuyoruz. Söz konusu dönemi ana hatlarıyla özetlemek gerekirse:

*-kâr odaklı faaliyetler açısından:* 25 adet dağınık irtibat bürosu / seans salonu ofis yapısından ana sermayedarımız Halkbank'ın dağıtım kanalını doğal erişim alanı olarak gören 9 profesyonel şube yapısına geçtik; Şirketimiz nezdinde yürütülen para yönetimi

fonksiyonunu ayırarak %25 hissedar olduğumuz iştirakimiz Halk Portföy Yönetimi AŞ'de topladık, 2012 rakamlarıyla %30 gelir kaybı anlamına gelen bu stratejik hamle neticesinde sonraki dönemlerde net kâr düşüşü yaşamadan kârlılığımızı artırmayı başardık, bir taraftan da Bankamız bünyesinde profesyonel para yönetim hizmetinin yapılmasına öncülük etmiş olduk; gelir getiren yeni faaliyet alanımız Kurumsal Finansman kapasitemizi inşa ettik, bugün artık önemli sermaye piyasaları işlemlerinde ihale trafiğinin merkezinde olan bir kamusal sermayeli yatırım kuruluşuyuz; süreç içerisinde İK yapısında ciddi çeşitlenme yaşadık, her yeni faaliyet yeni İK yapılanması gerektirdi; Global Banking and Finance Review tarafından iki sene üst üste özel bir ihraç hizmet faaliyetimizde sektör lideri sıfatıyla ödüle layık görüldük; neticede 2015 senesinde SPK tarafından "Geniş Yetkili Aracı Kurum Lisansı" onaylanmış olmanın verdiği güçle yapılanmamızın ilk fazında ülkemizin yatırım bankacılığı vizyonu ile çalışan önde gelen kapasitelerinden biri olduğumuza inanıyorum.

*-destek amaçlı faaliyetlerimiz açısından:* 2010 senesindeki bilgi teknolojileri altyapımızla 2015 sene sonundaki BT Topolojimiz mukayese edildiğinde yazı ile ifade etmenin zor olduğu bir gelişim kaydettiğimizi ifade edebilirim, bu konu yatırımcı bilgi ve işlem güvenliği konusundaki üst düzey hassasiyetimizin bir yansıması olup gerekli altyapı yatırımlarını yapmaktan imtina etmeyen bir yönetim anlayışının tezahürüdür, aynı vizyon ile gelecek nesil altyapı çalışmaları için benimsediğimiz stratejiyle Yıldız Teknopark içerisinde kurum içi BT çözümleri odağında çalışmalar yürütüyoruz; Şirketimizde kurumsal kültürün inşası için Kurumsal İletişim

fonksiyonunu hayata geçirdik; gerçekleştirdiğimiz Yatırımcı Konferansları ile müşterilerimize Araştırma ekibimizin çalışmalarını aktardık; insani ve kültürel duyarlılığı kurum kültürü olarak yerleştirebilmek için bir kerelik değil seneler içinde katma değerini gösterecek ve personeli parçası oldukları için gururlandıracak bazı projeler yürütmeye başladık, doğan her Halk Yatırım bebeği için Şirket ormanımıza fidan diktirdik, T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı izni ile UNESCO Dünya Kültür Mirasları Listesine 2012 yılından bu yana 5724 sicil numarasıyla kayıtlı aday olan tarihin bilinen en eski borsa yapısının yer aldığı varsayılan Kütahya Çavdarhisar Aizanoi Antik Kenti kazı alanı için sponsor olduk, her sene kura ile kazı çalışmalarına katılmak üzere bir kaç gün de olsa personelimizi gönderdik; Center for Applied Research-Boğaziçi Üniversitesi ve EFFAS Türkiye (Sermaye Profesyonelleri Derneği) çatıları altında Bilimsel Yayın desteği yaptık; Diyarbakır Çınar'da 400 öğrencili bir köy ilköğretim okulundaki yavrularımıza su götürdük, derslikler yaptırarak, herşeyden önemlisi başlangıç desteğimizden sonra konuyu sürdürülebilir kılmak için Bankamıza anlatarak söz konusu okulun gelecek yıllarda da sürdürülebilir olarak desteklenebileceği bir mekanizmayı Bankamızın sahiplenmesine vesile olduk.

Bu sonuçları elde etmemizi sağlayan başta müşterilerimiz, insan kaynağımız ve ana sermayedarımız olmak üzere tüm paydaşlarımıza teşekkür ederim. Sırada 2016-2020 dönemi için planlayacağımız yeni yapılanma dönemi (2. faz) var. Neler yapacağımızın ipuçlarını faaliyet raporumuz içerisinde vermeye gayret ettik. Geçen seneki faaliyet raporumuzda Proje İstanbul olarak yer alan komiteler artık çalışır durumdadır. Komitelerin tek

amacı bulunuyor: daha verimli iş birliğini ortaya çıkarmak. Her konuda. En öz haliyle farklı birimler arasında en etkin kurumsal işleyişi sağlayacak mekanizmaları inşa ederek Halk Yatırım'ı ülkemizin 2023 vizyonuna hazır, kurumsal kültürünü ihraç eden bir toptan işlem brokeri ve etkin yatırım bankası yapabilmek; ana sermayedarımız T. Halk Bankası AŞ'ye, ülkemize, milletimize ve insanlığa fayda üreten, sürdürülebilirlik politikalarını başarıyla uygulayarak geleceğe bakan bir şirket olmak istiyoruz. Halk Yatırım, dün olduğu gibi gelecekte de salt finansal performans odaklı çalışan bir şirket değil, tüm paydaşlarının ve ülkemizin menfaatine olduğunu değerlendirdiği finansal misyonlarda gönüllü çalışmaktan imtina etmeyen değerli insan kaynağının oluşturduğu bir Halkbank Bağılı Ortaklığı olacaktır. Bu bilinçle ülkemizin sermaye piyasaları geleceğine yürüyüşümüzü sürdüreceğiz.

Bu duygularla 2016 yılının müşterilerimiz, çalışanlarımız, ana sermayedarımız, ülkemiz ve insanlık için hayırlı ve başarılı bir yıl olmasını diliyorum.

Saygılarımla,



Murat ÇETİNKAYA  
Genel Müdür  
Yönetim Kurulu Üyesi

## **Murat ÇETİNKAYA**

### **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**

1970 yılında Ankara'da doğdu. TED Ankara Koleji'ni bitirdi, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Malzeme ve Metalurji Mühendisliğinden mezun olduktan sonra, sırasıyla T.C. Ziraat Bankası AŞ Bankacılık Okulu ve Marmara Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Enstitüsü Bankacılık Yüksek Lisansını tamamladı. T.C. Ziraat Bankası AŞ Fon Yönetimi Müdürlüğünde başladığı meslek hayatına, Tekstilbank AŞ Hazine Bölüm Müdür Yardımcısı ve sonrasında Diler Yatırım Bankası AŞ Hazine Bölüm Müdürü olarak devam etti. 05.08.2010 tarihinden itibaren Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ'de Genel Müdürlük görevini yürüten Sayın Çetinkaya, 2012-Nisan 2013 arasında Halk Portföy Yönetimi AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği ve Başkan Vekilliği, Mayıs 2012 tarihinden itibaren Borsa İstanbul AŞ Disiplin Komitesi Üyeliği (2014'ten itibaren Komite Başkanlığı) ve Ağustos 2012 tarihinden itibaren TOBB Türkiye Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Başkan Yardımcılığı görevini yürütmektedir. Sayın Çetinkaya, Nisan 2013'ten itibaren aynı zamanda Halk Yatırım Yönetim Kurulu Üyesidir.

## **Ali ÖMÜRBEK**

### **Genel Müdür Yardımcısı**

1964 yılında İran'da doğdu. İstanbul Teknik Üniversitesi Matematik Mühendisliği Bölümünden 1991 yılında mezun olan Ali Ömürbek, meslek hayatına bir bilgisayar firmasında Yazılım ve Analiz Mühendisi olarak başladı. General Finans Menkul Değerler AŞ'de Bilgi İşlem Müdürü olarak görev yapan Ömürbek, 2002 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ'de Bilgi İşlem Müdürü olarak çalışmaya başladı. Ömürbek, 2008 yılı Aralık ayından bu yana Bilgi Teknolojileri, İnsan Kaynakları, İdari İşler, Hukuk, Mali İşler, Operasyon Birimlerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

## **Nil MÜHÜR**

### **Genel Müdür Yardımcısı**

1972 yılında İzmir'de doğan Nil Mühür, 1989 yılında İzmir Bornova Anadolu Lisesi'ni bitirdikten sonra, 1993 yılında Dokuz Eylül Üniversitesi İ.İ.B.F. Ekonometri Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl T.C. Ziraat Bankası Bankacılık Okulu'na başlayan ve 1994 yılında bu okuldan mezun olan Mühür, T.C. Ziraat Bankası AŞ İzmir Menkul Kıymetler Şubesi'nde Uzman olarak çalışmaya başladı. Devamında Ziraat Yatırım Menkul Değerler AŞ'de ve çeşitli aracı kurumlarda yöneticilik görevlerinde bulunan Nil Mühür halen, Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ'de Yurt İçi Satış ile Pazarlama ve Kurumsal İletişim Birimlerinden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

## **Bülent SEZGİN**

### **Genel Müdür Yardımcısı**

1975 yılında Bandırma'da doğan Bülent Sezgin, Orta Doğu Teknik Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Kamu Yönetimi Bölümünden 1997 yılında mezun oldu. Meslek hayatına 1997 yılında Esbank TAŞ'de Uzman Yardımcısı olarak başlayan Sezgin, sırasıyla İktisat Portföy Yönetimi AŞ, Pozitif Menkul Değerler AŞ, M&A International GmbH'de çeşitli kademelerde çalıştı. 2011 yılında Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ'de Kurumsal Finansman ve Danışmanlık Birim Müdürü olarak göreve başlayan Sezgin, 2012 yılından bu yana Kurumsal Finansman ve Danışmanlık ile Hazineden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir.

Bağlı ortaklıkları ile birlikte Türkiye finans sektörüne önemli katkılarda bulunan Halkbank, 1938 yılında, esnaf-sanatkâr ve küçük meslek sahibine uygun koşullarla kredi verme amacıyla kuruldu.

Banka, 77 yıldır reel sektöre kesintisiz finansal destek misyonuyla esnaf, sanatkâr ve KOBİ'ler ile diğer bireysel ve kurumsal müşterilerine bankacılık ürün ve hizmetleri sunuyor.

Halkbank hisseleri 2012 yılında ikinci kez halka arz edilmiş ve Banka'nın halka açıklık oranı %48,9'a yükselmiştir. Bu halka arzlar Türkiye'nin en büyük ve en başarılı halka arzları olarak tarihe geçti.

Banka son 10 yılda hisse satışı, kâr payı ve kurumlar vergisi yoluyla devlet bütçesine 15 milyar TL'nin üzerinde katkı sağladı.

Bugün Türkiye'nin en büyük 6. bankası konumunda olan Bankanın toplam aktifleri 2015 Aralık itibarıyla 191 milyar TL'ye ulaştı.

The Banker dergisi tarafından yapılan, Aktif Kalitesi, Likidite, Risk Ortamı ve Kârlılık kriterleriyle hazırlanan ve dünya bankalarının sağlamlık ve güvenilirlik sıralamasını ifade eden 250 bankalık listede, Halkbank 102. sırada yer buldu.

Visa Europe'un Türkiye'deki üye bankalara yönelik, her yıl geleneksel olarak düzenlediği Visa Başarı

Ödülleri'nde Halkbank, "Visa Kredi Kartı Alışveriş Hacminde En Çok Büyüyen Banka" ödülüne layık görüldü.

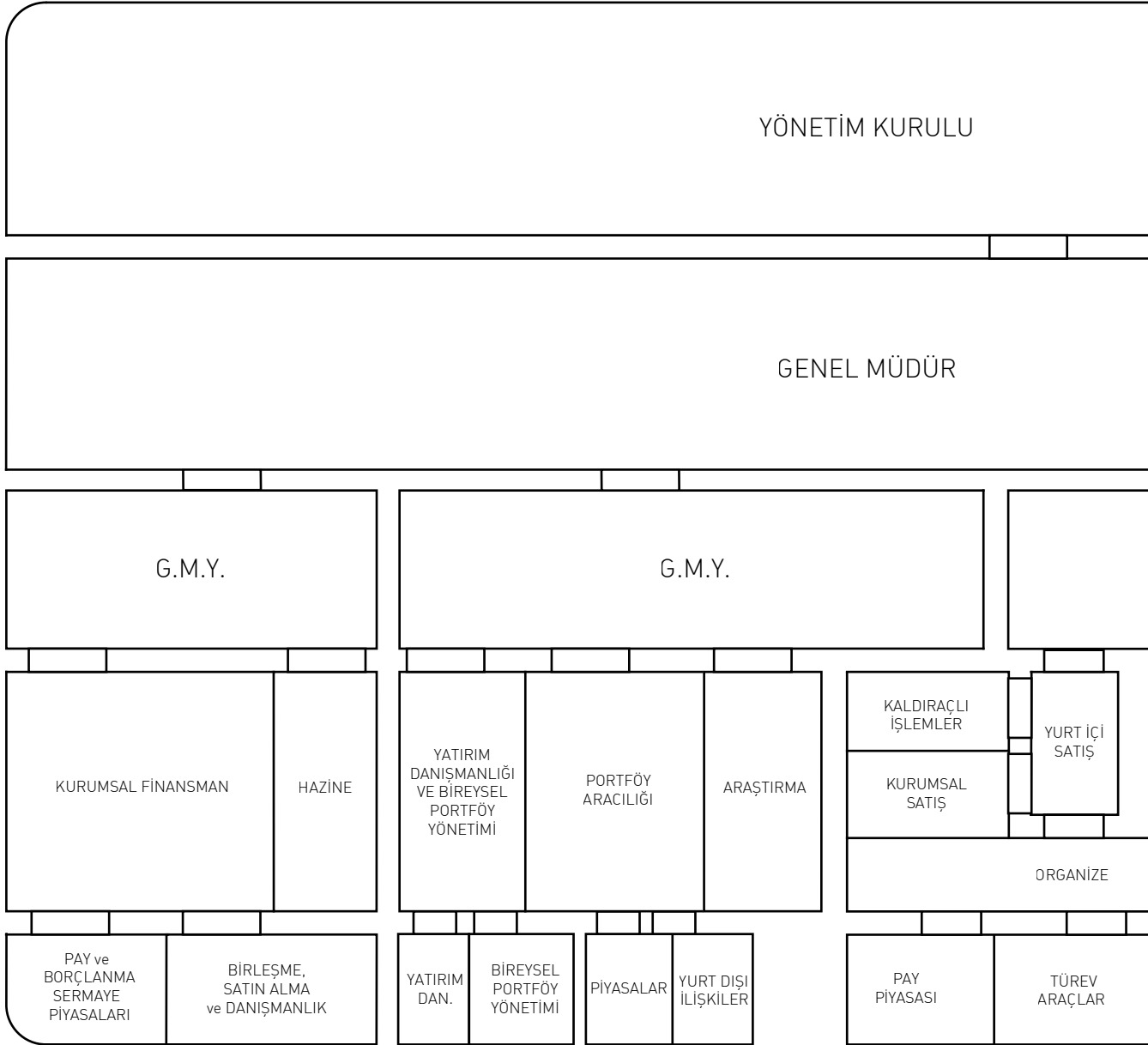
Halkbank, 77 yıllık deneyimi ile kârlılık ve verimlilik odaklı strateji doğrultusunda bankacılığın her alanında büyüyor ve güçleniyor. Halkbank, KOBİ'lere ve ülke ekonomisine sağladığı desteği çeşitlendirip artırarak misyon bankası olmayı sürdürürken, çağdaş ve uluslararası bankacılığın tüm gereksinimlerini yerine getirmeye devam ediyor.

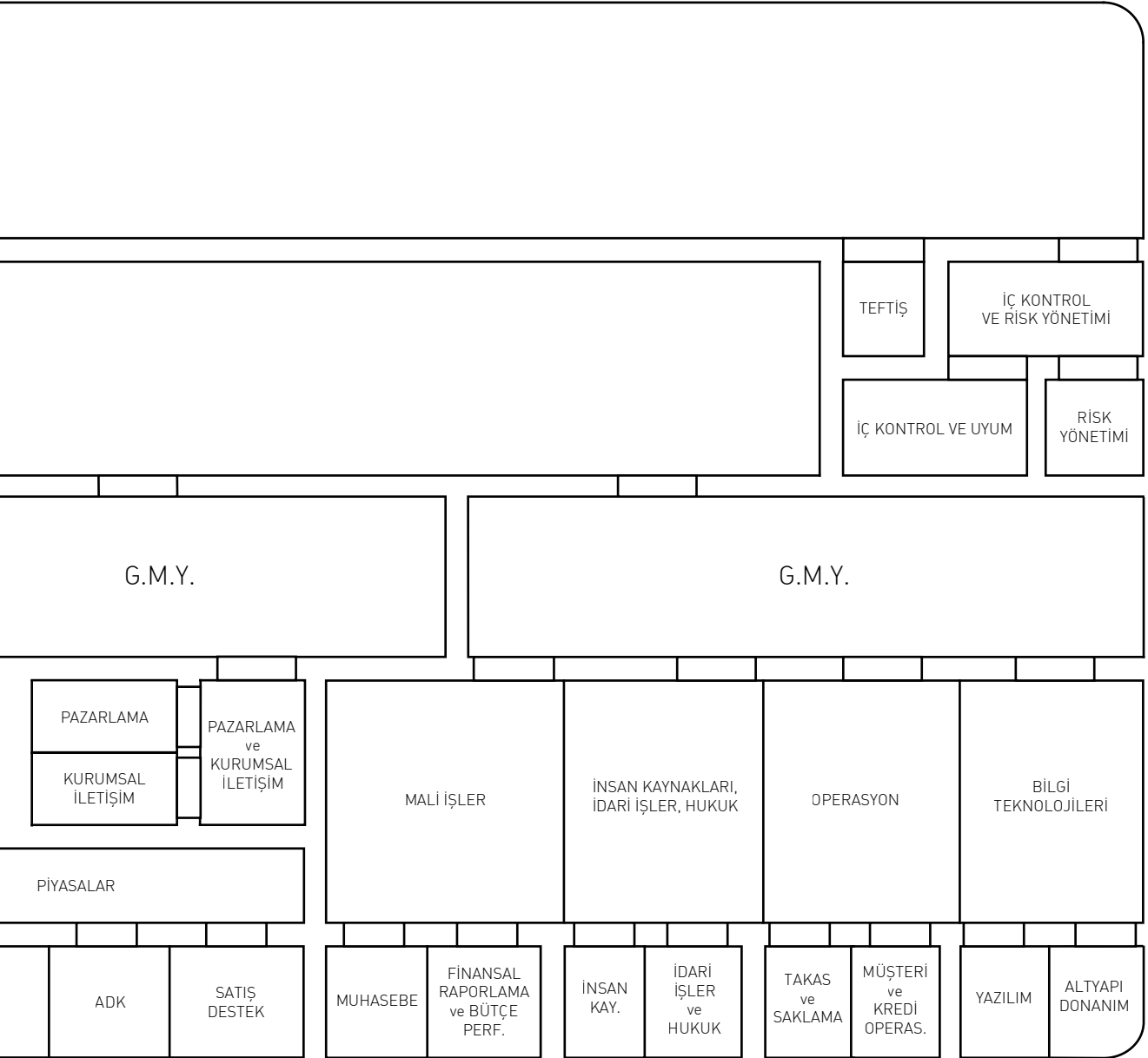
Kuruluşundan bu yana uluslararası piyasalarda tercih edilen ve güvenilen Türk bankalarından biri olarak, kurumsallığa, şeffaflığa, etik kurallara, kesintisiz ve doğru iletişime verdiği önemle yabancı banka ve finans kuruluşları ile olan ilişkilerini sürekli olarak geliştiriyor.

Halkbank, bağlı ortaklıklarıyla birlikte müşterilerine ihtiyaç duyabilecekleri tüm finansal ürünleri sunuyor.

Halkbank bağlı ortaklıkları arasında Halk Sigorta AŞ, Halk Hayat ve Emeklilik AŞ, Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ, Halk Finansal Kiralama AŞ, Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ, Halkbank A.D. Skopje, Halkbank A.D. Beograd, Halk Portföy Yönetimi AŞ, Halk Faktoring AŞ ve Bileşim Alternatif Dağıtım Kanalları ve Ödeme Sistemleri AŞ bulunuyor.

# Organizasyon Şeması





Küresel piyasalar açısından 2015 yılı, FED'in normalleşmeye ne zaman başlayacağını sorgulandığı ve yıl sonunda normalleşme adına ilk faiz artırımının yapıldığı, Yunanistan krizi ile Euro Bölgesinin birliğinin ne kadar kuvvetli olduğunun sorgulandığı, Çin büyümesinin yavaşlaması ile emtia fiyatlarında aşağı hareketlerin devam ettiği, hisse senedi piyasalarında jeopolitik ve ekonomik kaynaklı olarak volatilitenin yüksek olduğu, arz fazlalığı ve küresel büyüme endişeleri nedeniyle petrol fiyatlarında düşüş hareketinin devam ettiği bir yıl oldu.

## Yüksek volatilitite yılı

ABD'de iş gücü piyasasındaki toparlanma devam etti. İşsizlik oranı %5 seviyesine kadar geriledi. Ancak 2015 yılında, istihdam piyasasındaki güçlü duruşun ücretler tarafında gerçekleştirilemediğine tanık olduk. FED'in para politikası duruşunun en önemli belirleyicilerinden biri olan enflasyon tarafında ise %2'lik enflasyon hedefinin uzağında kalındığını görüyoruz. Düşen petrol ve emtia fiyatlarının olumsuz etkilediği enflasyon 2015 yılı boyunca düşük kaldı. İstihdam piyasasındaki güçlü duruş karşısında, enflasyonda beklenen gelişmenin kaydedilememesinin yarattığı etkiyle, 2015 yılı içerisinde yüksek volatilitayla karşı karşıya kaldık. Hedef enflasyon oranına uzak kalınması ve dış risklere rağmen, istihdam tarafındaki güçlü duruş ve ekonomideki toparlanma sinyalleriyle FED'in faiz artırımına başlamasını izledik.

## Düşük petrol fiyatlarının etkisi

2015 yılında borç krizi ile sarsılan Euro Bölgesi, krizin ekonomik boyutunun yanında sosyo-ekonomik boyutlara gelmesi ile birliğin temellerin sarsıldığı

bir dönemi atlatmak için çeşitli önlemler aldı. Mart ayında reel ekonomiyi desteklemek ve fiyat istikrarını sağlamak amacıyla 1,1 trilyon euroluk tahvil alım programını devreye sokan ECB, düşük petrol fiyatları nedeniyle deflasyon tehlikesiyle de başa çıkmaya çalıştı. 2015 yılında, Polonya, Çek Cumhuriyeti başta olmak üzere, 'gelişmekte olan Avrupa' ülkelerinin ekonomik performansı daha olumluyken, Fransa, İtalya, İspanya başta olmak üzere birliğin büyük ülkelerindeki toparlanmanın sürdürülebilirliği ile ilgili olarak soru işaretleri ise devam etti.

## Çin'de yumuşak iniş devam etti

Çin ekonomisinde 2015 yılı 'yumuşak inişin devam ettiği' bir yıl oldu. Yıllık büyüme %6,9 seviyesine gelirken, güçlenen dolarla birlikte Çin yuanında Çin Merkez Bankası tarafından devalüasyonlar yapılarak dolar rezervlerinin korunmasına yönelik adımlar atıldı. Yapılan devalüasyonlar hisse senedi piyasalarında satışa neden olurken, GOÜ para birimleri üzerinde de satış baskısı yarattı.

Özetle, 2015 FED'in normalleşme sürecinde dokuz yıl sonra ilk kez faiz artırımına gittiği, Çin kaynaklı olarak küresel büyüme endişelerinin arttığı, GOÜ piyasalarının baskı altında olduğu, Yunanistan krizi ile sarsılan Euro Bölgesinin yaralarını sarmaya çalıştığı, Brent petrol ve emtialar üzerindeki baskının devam ettiği bir yıl oldu.

2015 yılı ilk yarı itibarıyla TL GOÜ para birimleri arasında negatif ayrışsa da, ikinci yarısında siyasi belirsizliklerin de azalması ile birlikte GOÜ para birimlerine paralel bir hareket izledi. 2015'te düşen petrol fiyatlarının ise, jeopolitik ve siyasi riskler nedeniyle, TL'ye beklenen katkıyı yapamadığını gördük.

Gelişen ve gelişmiş ülke para birimlerinde FED temelinde hareket eden inişli çıkışlı hareketler izledik. Emtia parası olan Avustralya dolarında volatil hareketler gözlenirken, düşen petrol fiyatları nedeniyle Kanada doları, Norveç kronu, İsveç kronu gibi para birimlerinde Amerikan dolarına karşı kayıplar yaşandı.

Euro / dolar paritesinde ise, yılın ilk yarısında FED ve Yunanistan krizi etkileyken, yılın ikinci yarısında Çin'de yaşanan devalüasyon ve FED'in faiz artırımına yönelik beklentileri etkili oldu. Çin büyümesindeki yavaşlama kaynaklı olarak ortaya çıkan talep problemi, Ortadoğu'da yaşanan siyasi krizlerle birlikte, İran'a uygulanan ambargoların kaldırılacağına açıklanması, ABD'nin petrol üretiminin artması 2015 yılında petrol fiyatları için belirleyici rol oynadı.

## **İç talebin ön planda olduğu geleneksel tabloya geri dönüş**

2012 yılından itibaren potansiyel düzeyin altında büyüyen Türkiye ekonomisinin 2015 yılında da benzer bir eğilim sergilediğini izledik. 2012-2014 döneminde %2-4 bandında sınırlı kalan büyüme oranının 2015 yılında %3,5 seviyesinde gerçekleşmiş olduğunu tahmin ediyoruz. Geçen yılın büyüme modelinde, iç talebin ön planda olduğu geleneksel tabloya geri dönüldüğünü söyleyebiliriz. Genelde küresel talepte zayıflıklar, özelde de ana ihracat pazarımız Euro Bölgesi ve jeopolitik risk unsurların arttığı Ortadoğu bölgesinde yaşanan sıkıntılar, net ihracat ağırlıklı büyüme modelinin devam etmesine engel oldu.

Geçen yıl enflasyon konusunda hedeflerin yine gerçekleştirilemediği bir yıl olurken; petrol fiyatlarında sert düşüş ve ılımlı talep koşulları ile

dış dengede düzelmeye belirginleştiğini izledik. Güçlü bütçe dengeleri ise dış dalgalanmalara karşı en önemli destek unsuru olmaya devam etti. Hisse senedi piyasalarında ise genel seçimin ardından siyasi belirsizliklerin azalması olumlu karşılanan bir gelişme olsa da son dönemde küresel risk algısında yaşanan bozulma BIST tarafına da olumsuz yansıdı. Risk algısının hızlı bir şekilde yön değiştirmesi son çeyrekte piyasalarda yüksek boyutlu dalgalanmalara neden oldu. Türkiye ile Rusya arasında yaşanan gerginlik başta olmak üzere, Güney Afrika ile Brezilya'da yaşanan siyasi belirsizlikler gelişmekte olan ülkelere yönelik risk algısındaki bozulmada rol oynadı.

## **Aşağı yönlü baskı**

2015 yılını değerlendirdiğimizde, diğer gelişen piyasalardan negatif ayrışması belirginleşen BIST-100 endeksi %16,33'lük değer kaybı ve dolar cinsinden de %32,96'lık düşüşle 2015 yılında en çok değer kaybeden borsalar arasında yer aldı. Politik belirsizliklerin yanı sıra, jeopolitik endişelerin artması endeks üzerinde aşağı yönlü baskı yarattı. Diğer taraftan, gelişmiş ülke borsaları, gelişen piyasalara göre daha güçlü kalmayı başardı. 2015 yılında, MSCI gelişmiş ülke endeksi %2,74, gelişen ülke endeksinde ise %16,96 değer kaybı yaşandı.

# 2015 Yılı Faaliyetlerinin Değerlendirilmesi

2015, Halk Yatırım'ın yurt içi kurumsal yatırımcı alım kapasitesini, yeni bir ürün olan “Kira Sertifikaları (SUKUK)” ile tanıştırdığı bir yıl olmuştur.

Halk Yatırım, ihracına aracılık ettiği Kira Sertifikaları SUKUK satışlarında piyasa penetrasyonunu %40'lara kadar ulaştırmış ve bu nedenle dünyanın önde gelen finans piyasaları değerlendirme platformu Global Banking and Finance Review tarafından, BEST BROKERAGE HOUSE FOR ISLAMIC BONDS (Kira Sertifikaları satışı alanında 2015 yılında Türkiye'nin en iyi aracı kurumu) ödülünü almıştır.

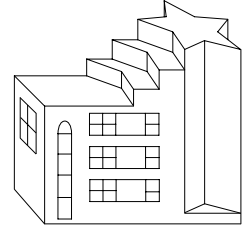
## Emek ve Sistem

Türkiye'nin dünyada en çok tanınan bölgeleri arasında yer alan Kapadokya, doğanın en çarpıcı güzelliklerinden biri olan Peri Bacalarına da ev sahipliği yapar. Peri Bacaları, bir dönem volkanik olan bölgede uzun yıllar boyunca başta yağmur, kar ve rüzgar gibi çeşitli doğa etkenleri ile aşınan ve şekillenen volkanik tüflerin yarattığı coğrafi oluşumlardır. Doğanın istikrarlı döngüsünü büyüleyici bir görsellikle sunarlar.

Bu fotoğraf her ne kadar o Peri Bacalarına çok benzese de görünen şekiller Peri Bacaları değildir. Görseldeki şekiller doğanın sürdürülebilirliğini, kararlılığını ve istikrarını hatırlatıyorlar. Sırrı ise tüm Halkbank

şubelerinde geçerli bir arşivleme uygulaması. Halkbank şubelerinde, her iş gününe ait dekontlar kendi aralarında ayrıldıktan sonra köşelerinde delikler açılıyor. Açılan deliklere teller geçiriliyor ve dekontlar arşivde saklanıyor. Dekontlardaki delikler ise matkapla açılıyor. Matkap yumuşak dekont kağıdı ile birlikte altında bulunan yüzeyi de deliyor. İşte bu fotoğrafta gördüğümüz, bu matkap darbelerinden oluşan bir dekont destekleme tahta panosu.

Sonucu, doğal olayların sonuçlarını anımsatan emek ve sistemin timsali.



Birleşme ve Satın Alma işlemleri, milyar dolarlık halka arzlar, diğer alternatif finansman yöntemleri ile Kurumsal Finansman Birimi aracılığıyla yatırım bankacılığı işlemleri pazarındaki payımızı genişletiyoruz.

*Doğanın kendine has kaotik ve bir o kadar da istikrarlı düzeninin en önemli parçalarından biri nadir bulunan yeterliliklere sahip zenginliklerdir. Trifolium repens olarak da bilinen dört yapraklı yonca gibi. Birçok kültürde bulana şans getirdiğine, umudun nişanesi olduğuna inanılan dört yapraklı yonca çoğunlukla üç yaprağa sahip olan yoncalar arasında 10.000'de bir bulunma oranına sahiptir.*

Doğada olduğu gibi, kurumlarda da toplam kaliteyi oluşturan düzenler zincirinin önemli bir parçası nadir yeterliliklerdir. Sektörel geleneksel alım satım aracılığı faaliyet alanının dışında, son dönemde mevcut konjonktürün de desteği ile birlikte gelişmeye başlayan ve işin getirdiği özellikler nedeniyle farklı yetkinliklere sahip olmayı zorunlu kılan bir alandır kurumsal finansman...

Yapacakları yatırımlar için uygun maliyetli finansmana ve banka dışı alternatif kaynağa ihtiyaç duyan firmaların tercihi sermaye piyasaları olmaya başlamıştır. Bu piyasalarda firmalara **finansal**

**danışmanlık** yapmak, onları doğru zamanlama ile doğru araçlara yöneltebilmek takım olarak Halk Yatırım Kurumsal Finansman ve Danışmanlık Birimi tarafından yapılmakta olup, tıpkı ender rastlanan dört yapraklı yonca gibi, sektörde farklılık yaratılmakta ve inovatif yaklaşımlar sergilenmektedir.

Yoncanın dört yaprağında olduğu gibi Türkiye'de kurumsal finansmanın gelir üreten dört ana fonksiyonunu (pay halka arzları, borçlanma araçları ihraçları, kira sertifikası ihraçları ve **finansal danışmanlık** kapsamında şirket birleşme ve satın alma işlemleri) birlikte yerine getirmeyi haiz ender kurumlardan biridir Halk Yatırım. Şirketin bu noktaya taşınmasında önemli bir bileşen olan Kurumsal Finansman ve Danışmanlık Birimi, 2015 yılında Kira Sertifikaları hususunda pazar payını %40'lara ulaştırmış ve Global Banking and Finance Review "Best Brokerage House for Islamic Bonds Turkey 2015" prestijli küresel ödülünü kazanmıştır. Tüm bu adımlar ile Halk Yatırım, **yatırım bankacılığı** odağına doğru hızla yürümektedir.



2000  
1,9 milyar  
USD



2007  
1,8 milyar  
USD



2008  
1,9 milyar  
USD



2012  
2,5 milyar  
USD

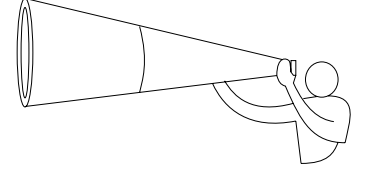


2013  
1,6 milyar  
USD

Yurt İçi  
Konsorsiyum  
Eş Lideri

Yurt İçi  
Konsorsiyum  
Eş Lideri

Yurt İçi  
Konsorsiyum  
Lideri



Halk Yatırım Araştırma Birimi, makroekonomik raporlamalarının yanında piyasa merkezli ürünler geliştirmekte ve satış kanalının ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik stratejiler üretmektedir.

*İnsanla doğanın ilişkisinde mücadelenin önemli bir yeri vardır. Su, bu çetin mücadelenin en temel platformları arasında yer almıştır tarih boyunca. Üretilenler ihtiyaç sahiplerine ulaştırılırken engin denizleri aşmak, zorlu fırtınalardan geçmek, dalgalara hükmetmek gerekmiştir. En karanlık gecelerde, en çetin yollarda ayın ışığı, yıldızlar ve yakamozlarıyla insana yol gösteren doğanın insanlara bir diğer armağanı da, su kütlesinin korunduğu ve çapa atmaya elverişli bir derinliğe sahip olduğu doğal limanlardır.*

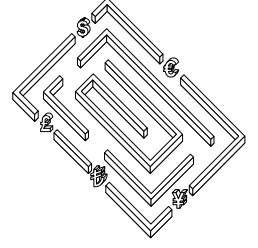
*Doğal limanlar, tarih boyunca insanlar tarafından stratejik ve ekonomik değer olarak görülmüş, su ile mücadelede dalgalara çektiği setle adeta bir sığınak teşkil eden bu yapıların etrafına dev şehirler kurulmuştur. ABD'de New York, Jamaika'da Kingston, Hawai'de Pearl Harbor, İrlanda'da Cork, ülkemizde ise İzmir ve Sinop limanları tarih boyunca hem büyük ekonomiler yaratmış hem de doğanın insanlara en önemli armağanları arasında yer almışlardır.*

Piyasaların doğasında da dalgalı, fırtınalı seyirler vardır... Halk Yatırım Araştırma Birimi, yatırımcıların

karmaşık ekonomik veriler içerisinde çalkantılardan en az düzeyde etkilenerek karar verebilmelerini teminen, bu süreçte **öngörülerile** rehberlik yapmaktadır. Her tasarruf sahibinin gözü ve yüreği ona sığınak olabilecek bir liman arar. Araştırma Birimi, ürün geliştirme odaklı yaklaşımıyla birlikte hem Şirket içindeki diğer birimlere hem de müşterilere doğru ve zamanında piyasa bilgisi aktaran, makroekonomik trendler hakkında bilgi veren, para politikalarının ekonomik dengeler üzerindeki etkilerini yorumlayan ve geniş ürün yelpazesıyla yatırımcılara her anlamda rehberlik yapan bir konumdadır.

Birim, segmetasyon uygulamaları kapsamında "farklı ihtiyaçlara farklı ürün" yaklaşımı ile, müşteri profillerine göre ihtiyaçlara yönelik ürünler geliştirmektedir. Diğer yandan Birim, Banka bilançosunun yönetimi için ilgili birimlerce icra edilecek kararların alındığı ve uygulamaların sonuçlarıyla birlikte izlendiği komite olan Bankamız Aktif Pasif Komitesine de (APKO) makroekonomik **öngörü** ve modele dayalı **tahminleri** ile katkı sağlamaktadır.

## Kaldıraçlı İşlemler



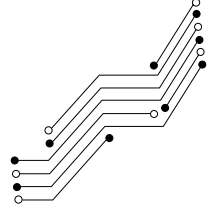
Halk Yatırım'ın Forex işlem hacmi, bir önceki yıla göre %72 artarak 25,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir.

*Matematiğin doğada bıraktığı izleri hemen fark ederiz. Bir kaplanın desenleri, bir kar tanesinin barındırdığı simetri, örüntü adı verilen matematik kavramının bir sonucudur. Bu örüntüler arasında özel bir yere sahip olan fraktallar, küçük ölçekte bakıldığında sürekli tekrarlanan döngüler sergilerler. Fraktalların matematiksel güzelliğinin doğadaki yansımalarını karnabahar bitkisinde okumak mümkündür. Karnabaharın üzerindeki desenler Fibonacci dizilimindedir. Kaosun içindeki simetri, doğanın düzensiz görünen düzeninin de en somut ifadesidir.*

Lokal saat farkları nedeniyle, tüm dünyada 5 gün 24 saat sürekliliği olan kaldıraçlı işlem piyasalarında yatırımcılara aracılık eden birim, Halk Yatırım Kaldıraçlı İşlemler Birimi'dir. Forex işlemleri olarak da adlandırılan yapı, yatırılan **teminat** tutarı karşılığında, **teminatın** 100 katına kadar döviz

çiftlerinde veya bazı kıymetli madenlerde **risk** alınabilmesini ifade eder. Kaldıraçlı işlem piyasaları dünyanın en likit ve en büyük piyasalarıdır. Bu alanda bir yatırımcı olarak ayakta durabilmek, düzensizlik içerisinde düzeni bulma yetisi ile doğrudan orantılıdır. Aynen birbirinden bağımsız gibi görünen, her biri kendi içerisinde son derece ayrıntılı süreçlerin, doğada büyüleyici bir matematik ile birbirine bağlanarak bütünlükleri oluşturdukları fraktallar gibi...

Halk Yatırım'ın Forex işlem hacmi, bir önceki yıla kıyasla %72 oranında artarak 25,1 milyar dolar olarak gerçekleşmiştir. Halk Yatırım, Forex piyasasında müşterilerinin alım satım emirlerini, kendilerine ücretsiz olarak tahsis edilen ve dünyada en çok tercih edilen elektronik bir platform aracılığı ile kişisel bilgisayarlar, akıllı telefonlar veya tabletler aracılığı ile iletmelerini sağlamaktadır.

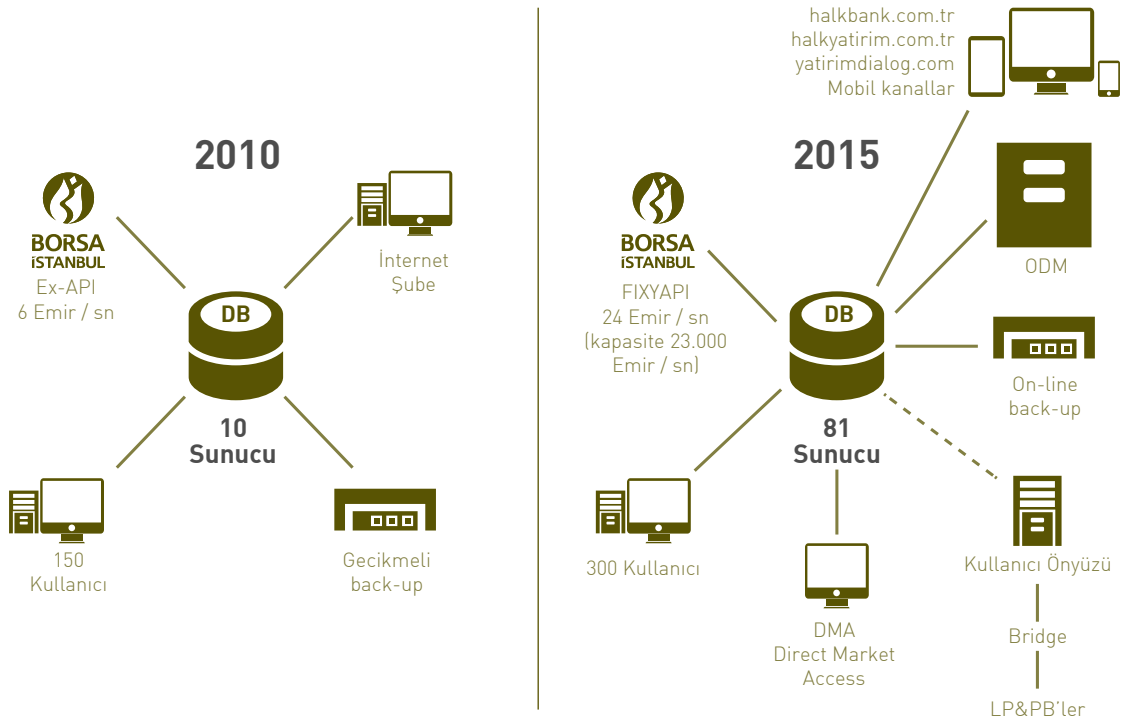


Elektronik emir iletiminde %65'lere ulaşan Halk Yatırım'ın ürün ve hizmetlerinin sorunsuz bir şekilde müşterilere sunulmasının kaynağında çernezyom toprağı gibi verimli bir altyapı oluşturan Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi bulunmaktadır.

*Doğa, özen ve sevgiyle işlenen topraklarından mahsul verir. Bazı topraklar vardır ki, dünyada eşi benzeri olmayan bir kaliteye sahiptir ve dünya için çok önemli değer kaynaklarıdır. Doğanın ürettiği en verimli toprak ise, çernezyom toprağıdır. Kara toprak olarak da bilinen çernezyom, sahip olduğu humus yoğunluğu nedeniyle tarımda en verimli sonuçları verir. Ağırlıklı olarak Avrasya bölgesinde bulunur.*

Toplam kalite yaklaşımının benimsendiği iş akış süreçlerinde, bu hedefe ulaşabilmek tıpkı doğadaki verimli toprak ana örneğinde olduğu gibi, üzerinde çalışılabilecek, verim alınabilecek bir **altyapıya** bağlıdır. İnsan kaynağına ve donanımına yapılan yatırımlarla zenginleştirilen teknolojik **altyapılar**, saniyelerin ötesine geçen nano yaklaşımlar ile hızın

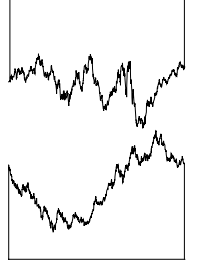
ve etkinliğin ön plana çıktığı finans dünyasında kurumların rekabet gücünü artırmaktadır. Elektronik emir iletiminde %65'lere ulaşan Halk Yatırım'ın ürün ve hizmetlerinin sorunsuz bir şekilde müşterilere sunulmasının kaynağında çernezyom toprağı gibi verimli bir altyapı oluşturan Halk Yatırım Bilgi Teknolojileri Birimi bulunmaktadır. 2010 yılında 10 adet sunucu ve 6 emir / sn iletim hızı ile çalışan Halk Yatırım, 2015 yılı itibarıyla 81 sunucu ve saniyede 23.000 emir iletebilme kapasitesine ulaşmış durumdadır. Diğer yandan, Olağanüstü Durum Merkezinde üç adet yedekleme ünitesi aynı anda aktif olup, böylelikle veri kaybı riski olmaksızın, anlık olarak birkaç farklı sahada yedeklenmektedir. Halk Yatırım, teknoloji yatırımlarıyla borsa **altyapısının** hızla geliştiği Türkiye'de değişim hızına en iyi ayak uyduran kuruluşlar arasındaki yerini almıştır.



## Victoria Şelalesi

Doğanın nadide harikaları olan şelaleler arasında, günümüzde Zimbabve sınırları içerisinde bulunan Victoria Şelaleleri müstesna bir yer tutmaktadır. 2 kilometreye yaklaşan genişliği ve 130 metreye yakın yükseklikleriyle dünyanın en görkemli şelaleleri arasında yer alan Victoria Şelaleleri, UNESCO Dünya Kültür Mirasları Listesindeki doğa harikaları arasındadır.





Halk Yatırım Yurt İçi Satış Birimi, Borsa İstanbul bünyesindeki Pay Piyasası ile türev araçların işlem gördüğü Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında alım satım işlemlerine aracılık üzerine yapılandırılmıştır.

*Akarsular ait oldukları yatakta akarken, kilometrelerce sürükledikleri birikimleriyle birlikte ani alçalmalara rastlarlar. Suyun seviyesini hızla düşüren bu inişler suyun hızla yukarıdan aşağıya hareket etmesine ve köpürmesine neden olur. İşte, doğanın insanları büyüleyen bu olayın yarattığı görüntüye şelale adı verilir. Doğanın bu nadide harikaları arasında günümüzde Zimbabve sınırları içerisinde bulunan Victoria Şelaleleri müstesna bir yer tutmaktadır. 2 kilometreye yaklaşan genişliği ve 130 metreye yakın yükseklikleriyle dünyanın en görkemli şelaleleri arasında yer alan Victoria Şelaleleri, UNESCO Dünya Kültür Mirasları Listesindeki doğa harikaları arasındadır.*

Şelalelerin haşmetli görüntüleri doğanın kararlılığını, hızını ve yarattığı olağanüstü sonuçları en büyüleyici şekilde sergileyen öğelerdir. Kurumlarda da başarılı sayısal sonuçların arkasında **satış** faaliyetlerinin yoğun emeği, hareketliliği ve hızı vardır. Halk Yatırım Yurt İçi Satış Birimi, Borsa İstanbul bünyesindeki Pay Piyasası ile türev araçların işlem gördüğü Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasasında alım satım işlemlerine aracılık üzerinde yapılandırılmıştır.

1986 yılında İstanbul Menkul Kıymetler Borsasının kuruluşundan günümüze kadar olan süreçte aracılık faaliyetleri, aracı kurumların geleneksel ve esas faaliyet alanı olarak konumlanarak gelirin üretildiği temel iş kolu olmuştur. Toplam kalite yaklaşımının benimsendiği Halk Yatırım'da, iş veriminin ve sürekliliğinin sağlanmasını teminen farklı disiplinlerin beraber çalışması öngörülmektedir. Yurt İçi Satış Birimi de bu doğrultuda, bir pazarlama projesi olarak başlayan ancak satış faaliyetlerinde yoğun uygulama alanı bulan Segmentasyon Projesi doğrultusunda, çeşitli kriterlere göre segmente edilmiş müşteri gruplarını doğru dağıtım kanallarına ulaştırmakta ve bu yöntem ile müşterilerin alım

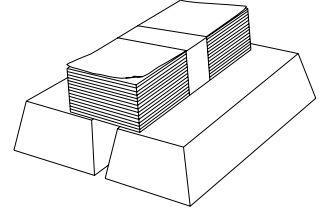
satım işlemlerinin hızlı ve güvenilir bir şekilde borsalara iletilmesini sağlayarak, müşterilere uygun emir iletim çözümleri sunmaktadır.

Genç bir nüfusa sahip olan ülkemizde yurt içi yatırımcıların; portföy büyüklükleri, demografik özellikleri bazında şehir, yaş, meslek grubu gibi değişkenleri ele alındığında, bireylerin yatırım kararlarını internet, akıllı telefonlar gibi elektronik ortamlar aracılığı ile iletmeye taleplerinin yüksek olduğu görülmektedir. Bu çerçevede **Alternatif Dağıtım Kanalları**, organize piyasalara iletilen emirlerin %85'inin elektronik platformlardan gerçekleştirilmesine aracılık eden, günde ortalama 1.200 adet telefon çağrısı karşılayan bir bölüm ve fonksiyon olarak, yurt içi satışı destekleyen önemli bir bileşen haline gelmiştir.

### KURUMSAL SATIŞ

Borçlanma araçları **satışına** aracılık, kira sertifikası **satışları** gibi kurumsal finansman ürünlerinin **satışına** aracılık edilmesinin yanı sıra, mevcut kurumsal müşteri olarak tanımlanan portföy yönetim şirketleri, finansal kurumlar, vakıflar, yatırım ortaklıkları ve nitelikli bireysel müşterilerden oluşan yeni bir alım kapasitesi yönlü yatırımcı profili oluşturmak, **kurumsal satış** fonksiyonu olarak yurt içi satışın hedefleri arasında yer almaktadır.

**Kurumsal Satış** Bölümü, hedef kitlesindeki nitelikli bireysel yatırımcılar, vakıflar, dernekler, emeklilik ve sigorta şirketleri ve portföy yönetim şirketleri ile kurduğu iletişim ağı sayesinde 2015 yılında 3,7 milyar TL tutarlı Özel Sektör Tahvil ve 1,5 milyar TL tutarlı SUKUK ihraçlarının yatırımcılara **satışını** sağlayarak fon arz edenler ile talep arasında önemli ve **satış** kapasitesi yüksek bir köprü olmuştur.



Hazine Birimi, Halk Yatırım'ın sunduğu ürün ve hizmetleri piyasa gözü olarak değerlendiren, analiz eden, piyasa odağına taşıyan birimdir.

*Doğanın haşmetli güzellikleri dağlar, dünyamızdaki tektonik plakaların hareketleri sonucunda oluşan volkanlardan meydana gelmiştir. Zirveleri, altlarında yatan alabildiğine engin düzlükleri, ovaları adeta panoramik bir projeksiyon gibi gösterir. Doğanın hem gözü hem de gözcüleridirler. Masallardaki Kaf Dağı'na ilham olan, yücelik simgesi Kafkas Elbruz Dağları, Himalayalar'ın ve dünyanın en yüksek zirvesi 60 milyon yaşındaki Everest, Türkiye'nin kuzey ve doğusunda yer alan Kaçkarlar ve Ağrı dünyanın gözcüleri olmayı sürdürmektedirler. Ağrı Dağı zirvesine çıktığınızda en uzakları görürsünüz...*

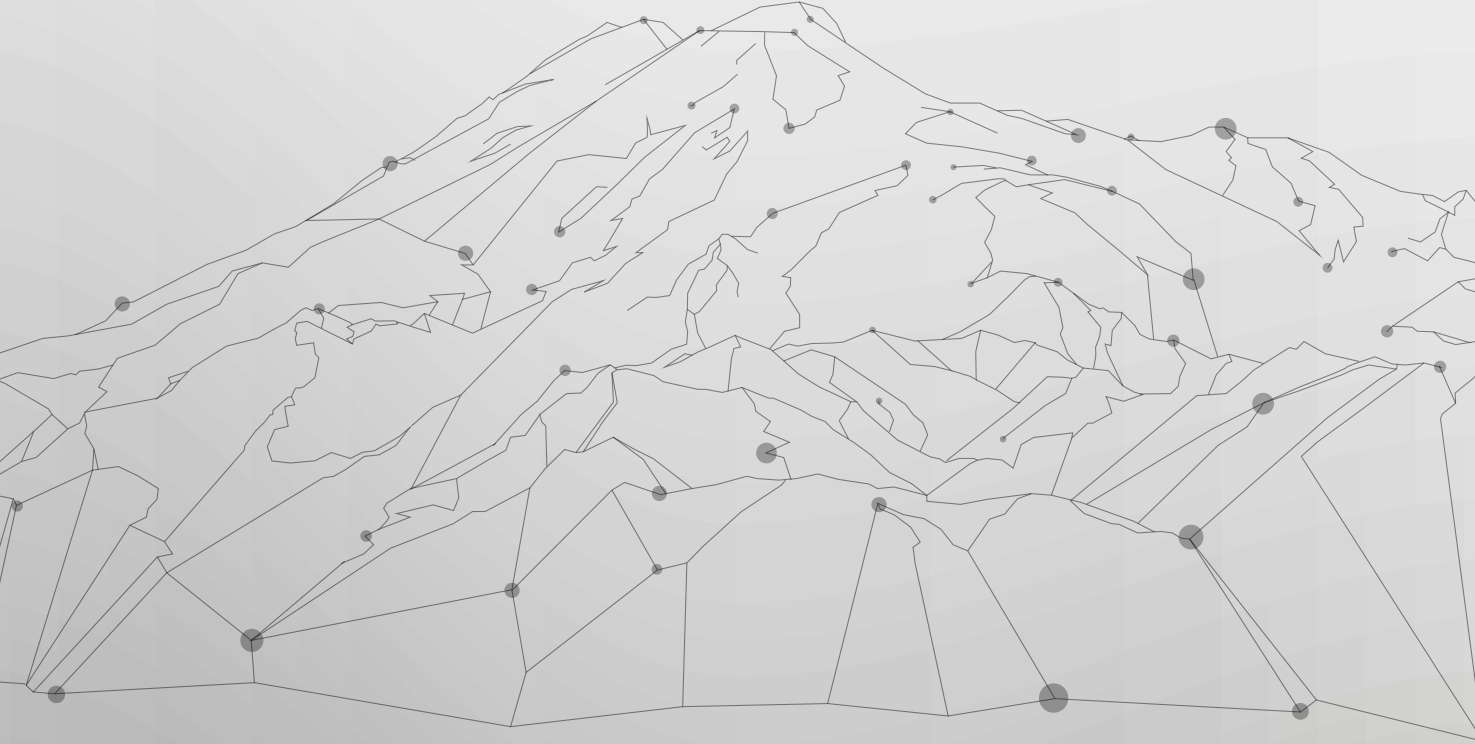
Halk Yatırım Toplam Kalite yaklaşımının sonuçlarından biri de komitelerdir. Hazine Birimi Şirket içinde yürütülen projeler kapsamında mevcut ürünlerin değerlendirilmesini, yeni ürünler yapılandırılmasını, alınan portföy yönetim

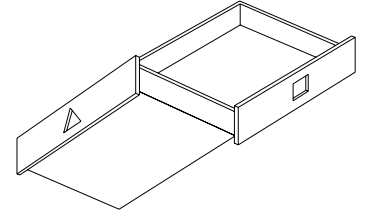
hizmetinin stratejilerinin belirlenmesini teminen görevlendirilen **Piyasa Komitesinde**, piyasa görüşleri ile aktif rol almaktadır. Tıpkı, bir dağın zirvesine çıkıldığında en çok alanın görülebildiği gibi, Hazine Birimi de **piyasaları** tepeden aşağı bir yaklaşımla analiz ederek, Şirket için en doğru olanı bulma hedefindedir.

Hazine Birimi, müşteri sabit getirili menkul kıymet işlemlerine aracılık işlevini de yürütmektedir. Ağırlıklı olarak menkul kıymet ve emeklilik yatırım fonları adına aracılık işlemlerini yürüten birim, BIST Borçlanma Araçları Piyasası ile TAKASBANK Borsa Para Piyasasında da işlem yapmaktadır. Bunların yanı sıra, bağımsız portföy yönetim şirketlerinin hazine ürünlerine ilişkin emirlerini piyasalara iletilmesine aracılık etmektedir.

# Elbruz

Doğanın haşmetli ve yüksek güzellikleri dağlar, dünyamızdaki tektonik plakaların hareketleri sonucunda oluşan volkanlardan meydana gelmiştir. Zirveleri, altlarında yatan alabildiğine engin düzlükleri, ovaları adeta panoramik bir projeksiyon gibi gösterir. Doğanın hem gözü hem de gözcüleridirler. Tıpkı masallardaki Kaf Dağı'na ilham olan, yücelik simgesi Elbruz Dağları gibi.





Halk Yatırım Pazarlama Birimi, ürün ve hizmetlerin satışa çevrilebilmesini teminen yürütülen süreçlerin bütününe yönetmekte, satış ekiplerine yönelik pazarlama stratejileri ortaya koymakta ve segmentasyon analizleri yaparak ürün ve hizmet farklılaştırması yolunda çalışmalarını sürdürmektedir.

*Çeşitlilik doğanın en büyük zenginliğidir. Orta Amerika'nın küçük ve şirin ülkesi Kosta Rika'da bulunan Osa Yarımadası ise küçük yüzölçümüne rağmen dünyadaki tüm hayvan ve bitki türlerinin %5'ine ev sahipliği yapmasıyla ünlüdür. 375 kuş türü, 3.000'in üzerinde bitki türü, 120'nin üzerinde memeli türü, 6.000'in üzerinde böcek türü, 100'ün üzerinde sürüngen türü ve 40 civarında tatlı su balığı türü 424 kilometrekareden daha küçük bir alanda yaşamlarını sürdürmektedirler.*

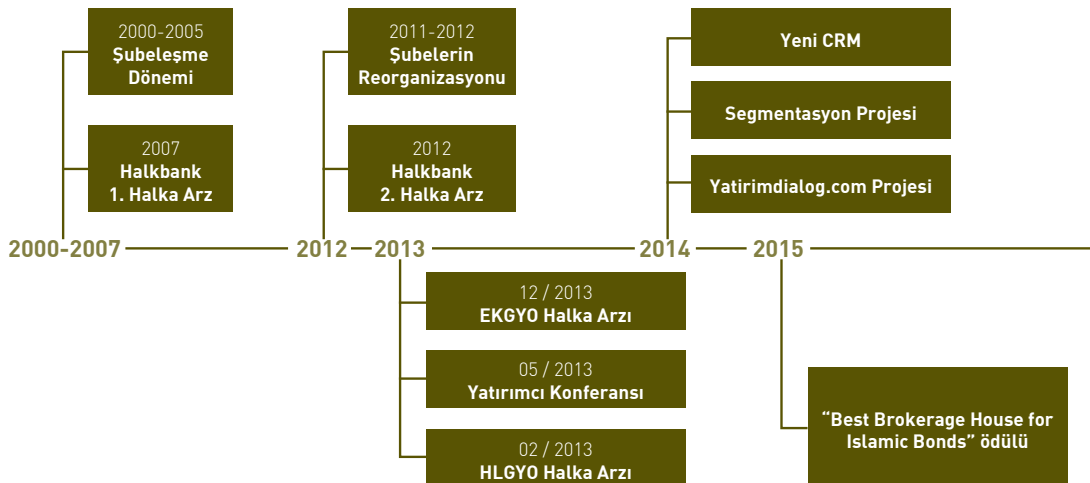
*Doğada her şey segmente edilmiştir. Yeşil yapraklı ağaçlar, iğne yapraklı ağaçlar veya otobur canlılar, etobur canlılar...*

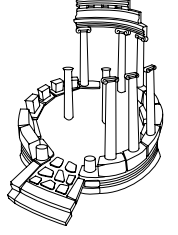
Doğadaki bu olağanüstü çeşitlilik, insanların doğayı segmente ederek tanımasını zorunlu kılmıştır. Halk Yatırım da 300.000 adete yaklaşan müşterisine daha iyi hizmet sunabilmek, her profili doğru ürün ile buluşturabilmek amacıyla detaylı segment analizleri yapmaktadır. **Segmentasyon Komitesinin** kuruluş amaçlarından biri de budur; belli bir pazarlama mesajına benzer tepkiler vermesi beklenen profil

grupları oluşturularak faaliyet alanlarının her birinde **segmentasyon** sonuçları uygulamaya alınmaktadır.

Halk Yatırım Pazarlama Birimi, 2015 yılında CRM (Müşteri İlişkileri Yönetimi), **Segmentasyon** ve PÖDS (Performans Ölçme ve Değerlendirme Sistemi) olmak üzere üç önemli odak noktasında projeler yürütmüş ve müşteriye tanıma kuralı çerçevesinde veri tabanının oluşturulması, ürün ve hizmetlerin doğru müşteri segmentine sunulması ve satışta ekip başarısının sağlanması süreçlerine katkılarda bulunmuştur.

CRM (Müşteri ilişkileri yönetimi) temeli; müşteriler hakkında olabilecek en çok ve en ayrıntılı bilgiyi toplamaya dayanmaktadır. CRM Projesi Halk Yatırım'ın, müşterilerini daha yakından tanımasına fırsat vermiştir. Bu sayede müşteriler hakkında çok boyutlu veri tabanı oluşturularak müşteri odaklı pazarlama **stratejileri** geliştirilmektedir.





Kurumsal İletişim Birimi, Şirketin kamuoyuna yönelik tüm iletişim kanallarının açık olması, hizmetlerin ve kurumsal temsilin önceden belirlenmiş kurallar ve standartlar bütünlüğünde yerine getirilmesi, faaliyet alanları ve şirketin vizyonu ile örtüşen kurumsal sosyal sorumluluk projeleri geliştirilmesi eksenlerinde çalışır.

*Doğanın işleyişinde en önemli güçlerden biri sıcak su akıntılarıdır. Atlas Okyanusu'nun tamamına yayılan güçlü ve sıcak bir su akıntısı ise etkilerini toplamda üç kıtada hissettirerek hem canlı türleri için bir geçiş yolu oluşturur hem de iklim olarak tanımladığımız doğa olaylarının arkasındaki itici güçtür. Bu akıntının adı Gulf Stream'dir. İssiz bir adadan bir şişe içerisinde gönderilen yardım mesajını saatte dört deniz mili hızıyla taşıyan da odur. Doğada çok önemli bir yeri olan bu akıntı, doğanın iletişim gücünün hoş bir örneğidir.*

İletişim, en geniş anlamıyla insanlar arasındaki duygu, düşünce, bilgi ve davranış alışverişidir. İş yaşamında kişiler tarafından duygu, düşünce, bilgi ve davranışların belirli standartlar çerçevesinde paylaşılması ve bu standartların kuruma ait kurallar bütünü olması kurumsal temsili, iletişimi ve kimliği tanımlar. Doğadaki iletişim, gücünü ve akışını sayısız doğal faktörün mükemmel koordinasyonundan alır. Her bir faktör diğerini destekler ve her bir canlı bir diğeri için vardır. Doğada takım ruhu vardır, doğa koordine bir bütündür, doğa yaratılmıştır, hiçbir sistem doğa kadar mükemmel olamaz.

Halk Yatırım Kurumsal İletişim Bölümü tarafından, Faaliyet Raporlarının oluşturulması, Kurumsal Kimlik öğelerinin yenilenmesi, uygulanması ve yönetimi konularında sektörel bir inovasyona sahip olunmuş, Şirketin kurumsal materyalleri standartlaştırılmış, Halk Yatırım'ın başta finans sektöründeki paydaşları ve müşterileri olmak üzere tüm kamuoyuna mesajların doğru zamanda ve en

uygun frekansta iletilmesi sağlanmıştır. Altıncısı yapılmış olan, yurt içi ve yurt dışı makroekonomik verilere dayalı ekonomik değerlendirmelerin sunulduğu "Yatırımcı Konferansları" Bölümün, Şirket Araştırma Birimi ile birlikte çalışarak koordine ettiği işlere güzel bir örnektir.

## KURUMSAL İLETİŞİM

Kurumsal Kimlik Kılavuzu

Yatırımcı Konferansları

Birim Logo Görselleri

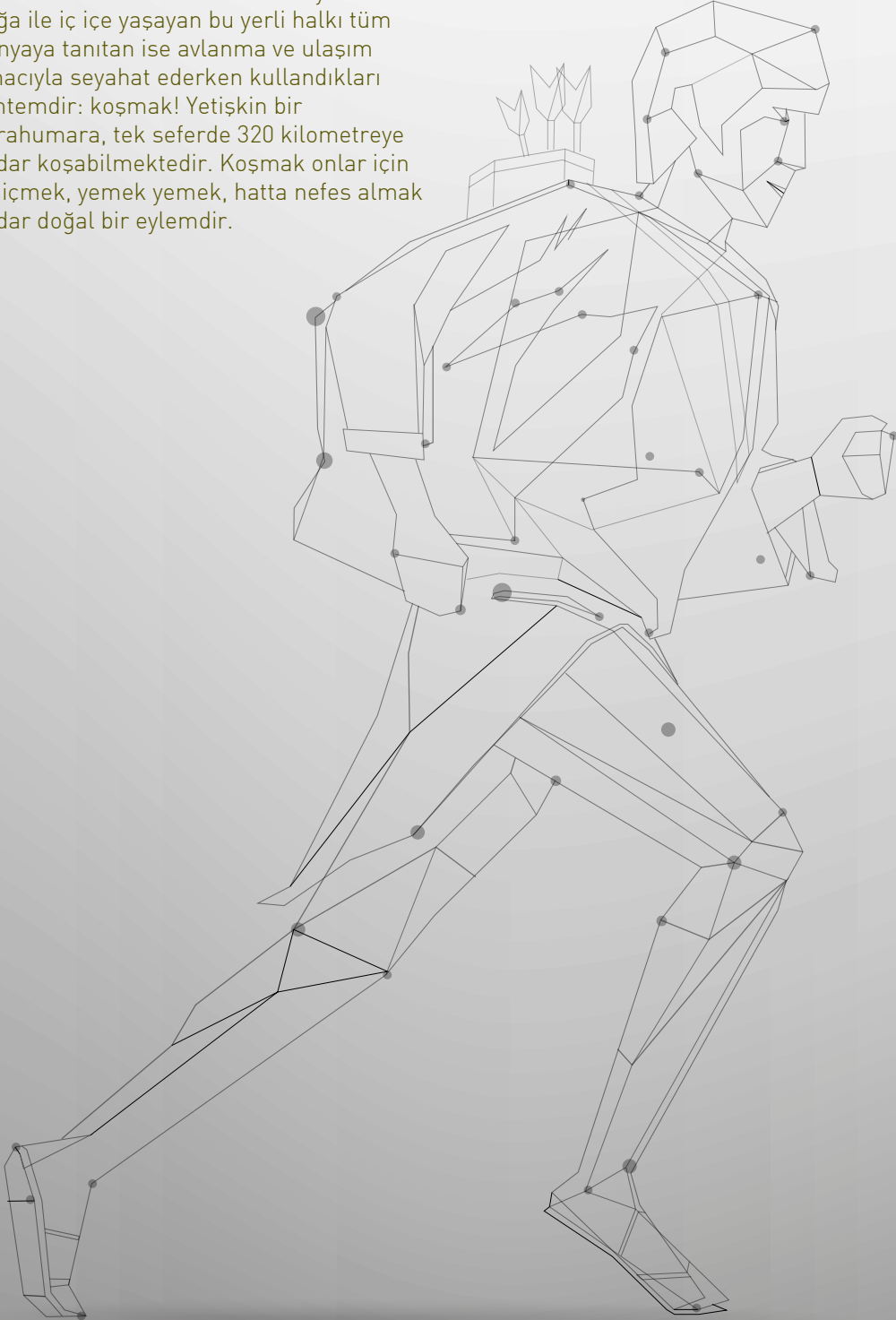
Konseptli Faaliyet Raporları

Kurumsal İletişim Standartları

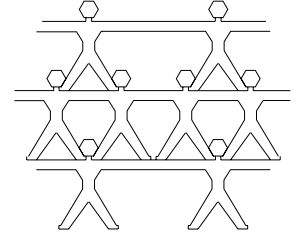
Şube Lokasyonları Kurumsal  
Vizyona Uygun Tasarım

## Tarahumara

Doğayla insanın uyumuna en iyi örneklerden biri Kuzey Batı Meksika'nın yerli halkı Tarahumaralardır. Yüzyıllardır doğa ile iç içe yaşayan bu yerli halkı tüm dünyaya tanıtan ise avlanma ve ulaşım amacıyla seyahat ederken kullandıkları yöntemdir: koşmak! Yetişkin bir Tarahumara, tek seferde 320 kilometreye kadar koşabilmektedir. Koşmak onlar için su içmek, yemek yemek, hatta nefes almak kadar doğal bir eylemdir.



## İnsan Kaynakları



Halk Yatırım'da İnsan Kaynakları yaklaşımı, çalışan yetkinliklerinin geliştirilmesine yönelik toplam kaliteyi artırıcı süreç yönetimi yapılmasıdır.

*Doğa-insan uyumuna en iyi örneklerden biri Kuzey Batı Meksika'nın yerli halkı Tarahumaralardır. Yüzyıllardır doğa ile iç içe yaşayan bu yerli halkın en belirgin özelliği ise avlanmak ve bir yerden bir yere giderken kullandıkları yöntemdir: koşmak! Yetişkin bir Tarahumara, aralıksız 320 kilometreye kadar koşabilmektedir. Koşmak onlar için su içmek, yemek yemek, hatta nefes almak kadar doğal bir eylemdir. Nesillerden nesillere aktarılan bu kültür, yaşadıkları doğanın bir getirisidir. Bu kültürün en önemli ögesi olan insan, küçük yaştan itibaren Tarahumara yaşam tarzını benimsemekte ve modern dünyada yaşayan insanlara inanılmayacak kadar çok gelen mesafeleri rahatlıkla koşabilecek hale gelmektedir. Tarahumara halkı, cevheri başka yerde aramaz, cevher; yapabilirim duygusudur ve kişinin içindedir.*

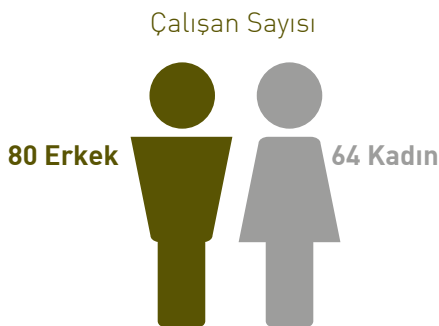
Kurumlarda kurulan sistemler ne kadar önemli ise de, sistemi çalıştıran, kurumların koşmasını sağlayan figür insandır... Toplam kalite yönetimi yaklaşımın en önemli ögesi olan insan kaynağı Halk Yatırım'da, kişisel ve takım **yetkinliklerinin** geliştirilmesine yönelik **eğitim** çalışmaları bütünüdür ifade eder ki, bu amaç doğrultusunda Şirketin tüm bileşenlerini temsil eden bir platform olan **Eğitim Komitesi** kurulmuştur. Kişisel gelişim, takım

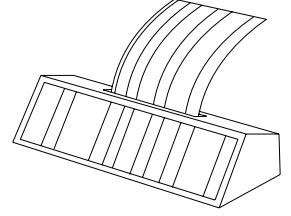
ruhunu destekleyici yönde olmalı ve "yapabilirim" duygusundan gelişip kurumsal bir kültür olarak "yapabiliriz" hedefine evrilmelidir. İyi bir ekip olmak bütünsel bir yaklaşımdır, çalışma ve süreklilik gerektirir. Halk Yatırım İnsan Kaynakları Birimi, bireysel gelişimi desteklerken, takım çalışmasının önemini ve başarıya ulaşmanın yolunun çalışmak ve süreklilikten geçtiğini kurumsal bir kültür olarak özellikle yeni nesil çalışanları nezdinde içselleşmesi yönünde çalışır.

Tamamen sayısal hedeflere odaklanılan finans dünyasında başarı rakamsal bazda ölçülse de, Halk Yatırım'ın performans ölçüm kriterlerinde kişisel hedefler yerine ekip tabanlı başarı amaçlanır.

Doğanın kendi içinde mükemmelliği hedeflediği gibi, Halk Yatırım İnsan Kaynakları Birimi de çalışan mutluluğu ve bağlılığını hedeflemektedir. İnsan kaynakları politikası da bu anlayışa paralel olarak iyileştirilmekte ve geliştirilmektedir.

Halk Yatırım'da, çalışanların %96'sı yüksek öğrenim seviyesinde olup, 64 kadın, 80 erkek çalışan görev yapmaktadır. Çalışan kıdem ortalaması 4,2 yıl, yaş ortalaması ise 35'tir.





Halk Yatırım Mali İşler Birimi, Şirketin finansal raporlamasının yapıldığı, bilançonun şekillendirildiği ve yönetildiği birimdir.

*Doğadaki tüm canlılar yaşamak için ışığa ihtiyaç duyarlar. Hatta bazı bitkiler güneşin olduğu yöne doğru dönerek beslenir ve büyürler ki, bu fenomenin en bilinen çiçeklerinden biri ülkemizde Trakya bölgesinde sık görülen Helianthus, yani ayçiçeğidir. Yüzünü güneşe dönmesiyle tanıdığımız ayçiçeği, doğa döngüsünün bir özeti gibidir aynı zamanda. Onda, "doğanın sayılarını" bulmak mümkündür.*

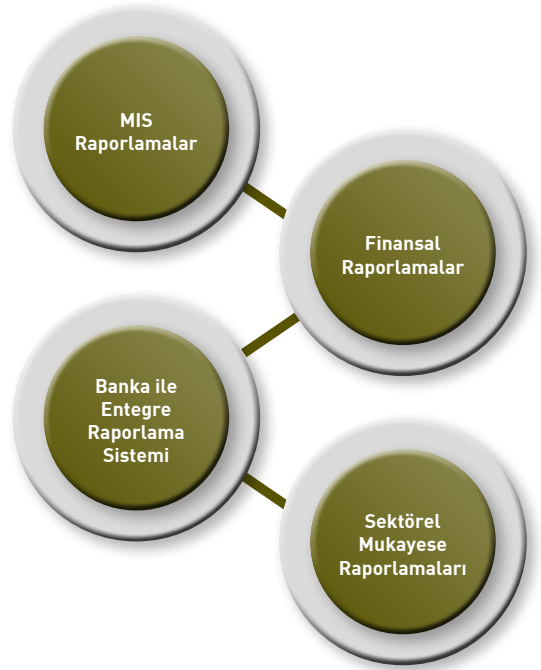
*Ayçiçeğinin baş bölümünde bulunan tohumlar, yakından bakıldığında fraktallar oluştururlar. Saat yönüne dönük ve saat yönünün tersine dönük fraktalların sayısı aynı zamanda doğadaki "altın oranın" da mükemmel bir örneğidir.*

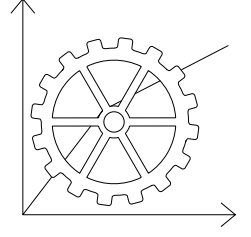
Doğada yer alan ve matematik ile ilişkilendirildiğinde sistematik uyum ortaya koyan sayılar gibi, iş hayatında da birbirini tamamlamak, sistematik uyum sergileyebilmek toplam kalite yaklaşımının temel taşları arasındadır. Halk Yatırım Mali İşler Birimi, bir bütünün parçası olan ayrı iş kollarını ve bu alanlardan gelen faaliyet sonuçlarını sayısal veriler ile anlamlandırarak bütünselleştirir ve aralarındaki uyumu **finansal raporlama** tekniklerine uygun gösterimlerle sunar.

Halk Yatırım Mali İşler Birimi, **muhasebe** ve **finansal raporlama** ekseninde yürüttüğü çalışmalarla, kurumun 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.

Raporlama teknikleri ve iş gücü niteliği alanlarında seviyesini her yıl yükselten Birim, her türlü yurt içi ve yurt dışı raporlamayı yapma yeterliliğini haiz olmasıyla Halk Yatırım'ın toplam kalite yönetimi yaklaşımına katkı sağlamaktadır.



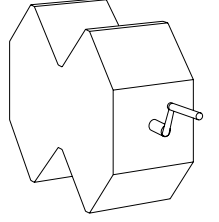


Halk Yatırım'da finansal faaliyetlerin sürekliliğini ve akışını kontrol eden birim Operasyon Birimidir.

*Doğanın dilinde, işleyişinde, döngülerinde yatan en temel öge istikrardır. Kendisini sürekli yenileyen, içinde barındırdığı ekosistemleri yeni şartlarına uymaya teşvik eden ve sürdürülebilirliğinden asla taviz vermeyen doğanın bu yönünü en iyi vurgulayan unsurlardan biri nehirlerdir. Yağmurlarla ya da kaynak sularıyla beslenen bu su akıntıları, buldukları bölgenin tarımsal zenginliğini ve ulaşım olanaklarını artırdıkları gibi coğrafi özellikleri büsbütün değiştirme yetisine de sahiptirler. Kolombiya'da bulunan Atrato Nehri, 4.900 metreküp debisiyle belki en hızlı değildir ama aktığı her bölgede eşit ve sürekli bir hıza sahip olduğundan, dünyanın en hızlı akan nehri olarak kabul edilmektedir. Atrato Nehri'nin işte bu sürekli hızlı akışı, doğanın sürdürülebilirliğinin görsel bir şöleni niteliğindedir.*

Toplam kalite yaklaşımında her bileşenin en verimli yönüyle iş akışlarına katılımı, süreçlerdeki sorunları en aza indirir. Bir pazarlama eylemi satışa dönüştüğünde ardında **operasyonel kalite** ile desteklenmelidir ki müşteri memnuniyeti

sağlanabilsin, **süreklilik** esası ile sadakat oluşturulabilsin. Faaliyetlerin akışını sağlayan ve faaliyetlerin muhasebe standartlarına geçişi öncesinde ön işlemlerinin yapıldığı birimdir Operasyon... Takas ve Saklama, Müşteri ve Kredi Operasyon olmak üzere iki bölümden oluşan Halk Yatırım Operasyon Birimi, yatırımcı hesap açılışlarından piyasa işlemlerinden doğan yükümlülüklerin kurum adına yerine getirilmesine, bağımsız portföy yönetim şirketlerinin **operasyonel süreçlerinin** yönetilmesine kadar pek çok işlemi yerine getirmektedir. Halka arz işlemleri sonrasında kıymetlerin müşteri hesaplarına dağıtımı, hizmet verilen Halkbank şubelerine operasyonel destek sağlanması gibi iş akışlarını da kontrol eden Birim, SPK ilgili bağlı tebliğleri kapsamında uygulanması zorunlu kılınan Müşteriyi Tanıma Kuralı gereği, Uygunluk ve Yerindelik Testlerinin de uygulamadaki takipçisidir. Bu anlamda Operasyon Birimi, bir tür pazarlama faaliyeti de yerine getirmekte ve doğru ürünün doğru müşteriye sunulmasını teminen söz konusu testlerin uygulanmasını gözetmektedir.



Sermaye Piyasası Kanunu yenilenen tebliğleri ile birlikte yatırım kuruluşlarının sermaye piyasası araçları üzerine müşteri emirlerini karşı taraf olarak gerçekleştirmeleri mümkün kılınmıştır.

*Doğanın büyüleyici sürprizlerinden biri Sequoia Sempervirens olarak da bilinen Kaliforniya Çam Ağacının hikayesidir. Kaliforniya Çamı öylesine uzundur ki, boyu 110 metreyi geçebilir. Ortalama ömrü 500-600 yıl arası olan bu ağaç türünün 2.000 yıl kadar yaşayabildiği de tespit edilmiştir. 110 metreyi aşan boya sahip ağaçların çok derin köklere sahip olduğu düşünülebilir. Fakat Kaliforniya Çamında durum böyle değildir. Onları özel kılan köklerinin toprağın derinliklerine kadar uzaması değil, toprakta enine doğru genişlemesidir. Kaliforniya Çamı kökleri uzar, birleşir ve hatta kaynaşır. Birbirlerinden beslenen bu ağaçlar doğaya karşı müthiş bir iş birliği ve birliktelik örneği sergilerler. Bu sayede en sert rüzgarlara ve sellere karşı dirençlerini korurlar.*

Birlikte iş yapma kültürünün öne çıktığı birimlerden birisidir Portföy Aracılığı... Halk Yatırım Portföy Aracılığı Birimi, tıpkı Kaliforniya Çam Ağaçlarının yatay büyümesi ve kökleri ile kaynaşarak daha güçlenmesi örneğinde olduğu gibi, faaliyetleri

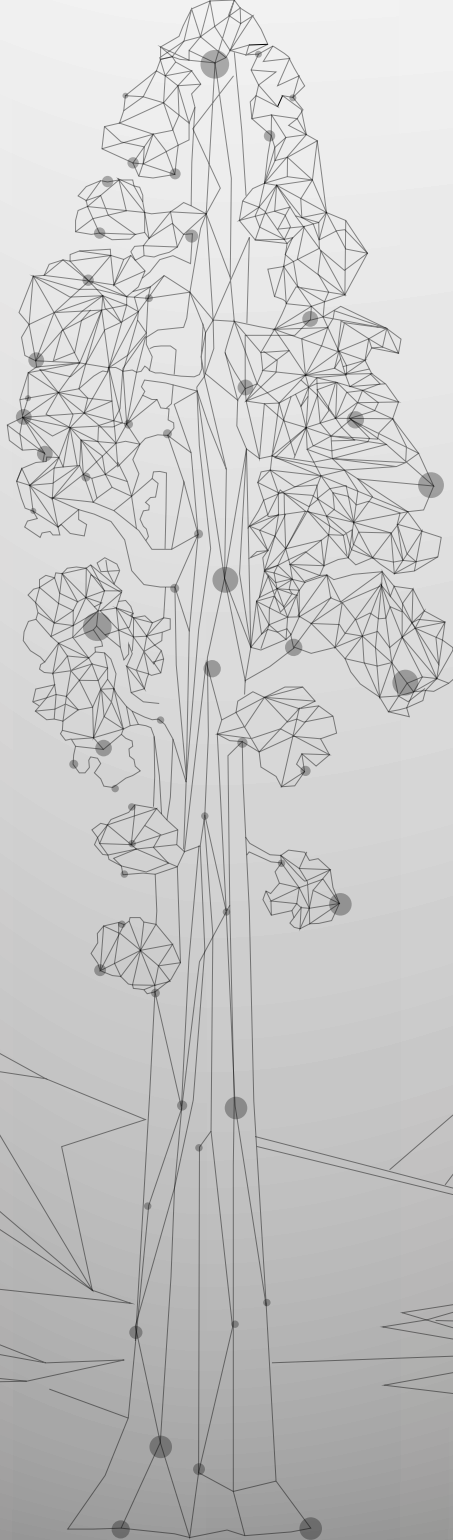
itibarıyla Şirketin diğer bölümleriyle koordineli çalışmaları sürdürmesi gereken bir Birimdir.

Sektörde hakim geleneksel ürünlerin yanında yapılandırılmış finansal araçlar olarak nitelenen türev ürünlerin oluşturularak müşterilere sunulması ve geleneksel yatırım portföylerine eklenmesi hedefi de Portföy Aracılığı Birimi fonksiyonları arasındadır.

Yapılandırılmış finansal ürünler, belirli bir yatırımcı kitlesinin ihtiyaçlarını karşılamak ve bu doğrultuda özellikli bir risk-getiri profili oluşturmak amacıyla çeşitli temel yatırım bileşenlerinin bir araya getirilmesiyle oluşturulan finansal varlıklardır. Bu nedenle risk kavramı, söz konusu Birim için özel önem taşır. Birimin faaliyet alanı gereği almakta olduğu riskler, Şirket risk yönetim politikaları çerçevesinde ele alınmakta olup, risk yönetim programlarının geliştirilmesine birim tarafından katkı verilmiş ve sektöre bir katma değer sağlanmıştır.

## Kaliforniya amı

Doğanın büyüleyici sürprizlerinden biri Sequoia Sempervirens olarak da bilinen Kaliforniya am Ağacının hikayesidir. Kaliforniya amı öylesine uzundur ki, boyu 110 metreyi geçebilir. Ortalama ömrü 500-600 yıl arası olan bu ağaç türünün 2.000 yıl kadar yaşayabildiği de tespit edilmiştir. Kaliforniya amı kökleri uzar, birleşir ve hatta kaynaşır. Birbirlerinden beslenen bu ağaçlar doğaya karşı müthiş bir iş birliği ve birliktelik örneği sergilerler. Bu sayede en sert rüzgarlara ve sellere karşı dirençlerini korurlar.



## İç Kontrol ve Risk Yönetimi

İç Kontrol ve Risk Yönetimi en geniş anlamıyla, Şirketin tüm faaliyet alanlarında yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyumun sağlanması ve kontrolü yönündeki faaliyetler bütünüdür.

*Çiçekler çeşitlilikleri, renkleri ve kokularıyla doğanın göze en hoş gelen canlılarıdır. Ancak doğada bir çiçek vardır ki, tek başına bir çiçek demetini oluşturabilecek çeşitliliğe sahip olabilir. Güney Afrika papatyası olarak da bilinen Gorteria Diffusa kendisinin 11 ila 14 farklı versiyonu şekline bürünebilmektedir. Genellikle girintili sarı, yuvarlak hatlı kırmızı ya da çentikli seftali rengi biçim ve renk özelliklerini taşıyan Güney Afrika Papatyası, doğadaki canlıların kendilerini şartlara uyumlu hale getirmesinin en zengin örneklerinden birini temsil etmektedir.*

Kurumlarda iç kontrol ve risk yönetimi faaliyetleri, alınacak riskleri ve mevzuata uyumu gözeterek ana unsurdur. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde iç kontrol faaliyetlerini Halk Yatırım İç Kontrol ve Risk Yönetimi Birimi icra etmektedir. İç Kontrol ve Risk Yönetimi Birimi, Şirket bünyesindeki tüm birimlerin iş akış süreçlerini iyileştirmek, faaliyetlerin eksiksiz şekilde SPK mevzuatı ve güncellemelerine uygun gerçekleştirilmesini sağlamak amacıyla faaliyet göstermektedir.

İç Kontrol ve Risk Yönetimi Biriminin temel ilkelerinden bir diğeri ise, Şirketin maruz kalabileceği risklerin boyutunun neler olabileceğini öngörmektir. Bu doğrultuda Toplam Kalite yaklaşımı çerçevesinde Şirketin her biriminin iş akışlarını ve çalışanların yükümlülüklerini prosedürlere, ilgili mevzuata uygun olarak yerine getirilmesini sağlayacak şekilde denetim faaliyetlerinde bulunur.

Yeni SPK düzenlemeleri ile misyonuna farklı bir işlev eklenen Risk Yönetimi Bölümü, portföy aracılığı kapsamında işlemlerin Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ 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 amacıyla faaliyet göstermektedir.

## Halk Yatırım Hatıra Ormanı

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.

Hatıra Ormanımız, çalışanlarımızın doğan her çocuğunun adını taşıyan fidanlar ile milli ve dini bayramlarımızın tebriği için hazırlanan her elektronik kart gönderimi ile sürdürülebilir şekilde büyümeye devam etmektedir.



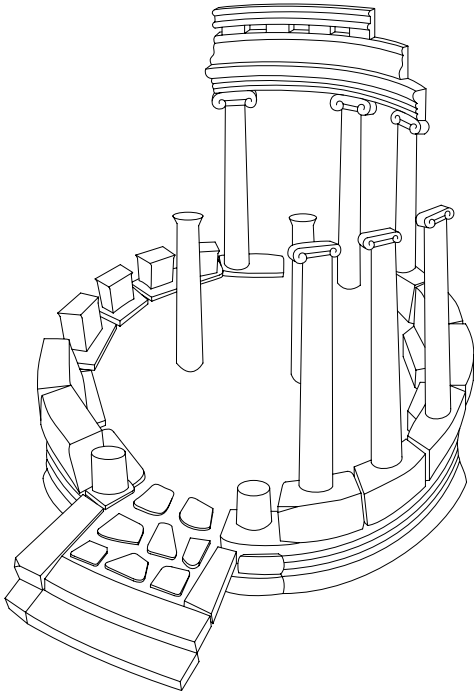
## Aizanoi Antik Kenti

Halk Yatırım bir yandan faaliyetlerinin gerektirdiği tüm alanlarda öncü konumda olmayı hedeflemekte, diğer yandan ise kurumsal sosyal sorumlulukları doğrultusunda, toplumsal fayda sağlayacak samimi aktarım çalışmalarını şekillendirmektedir. Bu çalışmaların en somut örneklerinden biri, yüzyıllar önce Kütahya'nın Çavdarhisar ilçesinde kurulmuş ve dünyanın ilk borsasına ev sahipliği yaptığı kabul edilen Aizanoi Antik Kenti kazılarına verilen destektir.

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 yaşamaktadırlar. Devam eden kazılarda, etnografik malzemeler gelecek nesillere

aktarılmak üzere gün ışığına çıkarılmakta ve kayıt altına alınarak bazıları sergilenmekte, bazıları ise üzerlerinde çalışılmak üzere saklanmaktadır.

Aizanoi Antik Kenti, ilk olarak 1824'te keşfedilmiş ve ancak 100 yıl sonra 1926'da kazılmaya başlanmıştır. Halen Pamukkale Üniversitesi Klasik Arkeoloji Anabilim Dalı Başkanlığında yürütülen kazılar sonrasında, Nisan 2012'de Aizanoi Antik Kenti, 5724 referans numarasıyla UNESCO Dünya Kültür Mirasları Aday Listesinde yerini almıştır.



### Aizanoi

(Çavdarhisar-Kütahya)  
Turkey

**Date of Submission:**  
13/04/2012

**Criteria:**  
(ii)(iv)

**Category:**  
Cultural

**Submitted by:**  
Permanent Delegation of  
Turkey to UNESCO

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

**Coordinates:**  
N39 11 41 E29 37 49

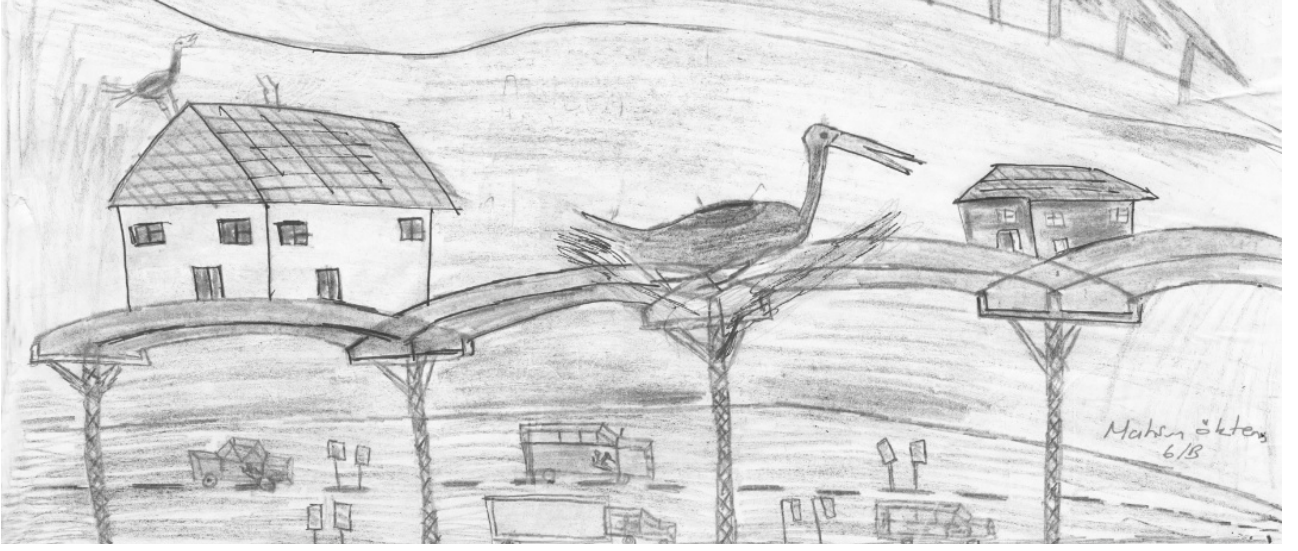
**Ref.:** 5724

UNESCO

## Diyarbakır Yıllarca Halkbank Şehit Haşim Türkoğlu Ortaokulu

Halk Yatırım, kurumsal sosyal sorumlulukları kapsamında ve eğitimin desteklenmesi amacıyla, Diyarbakır Çınar ilçesi Yıllarca Köyünde bulunan

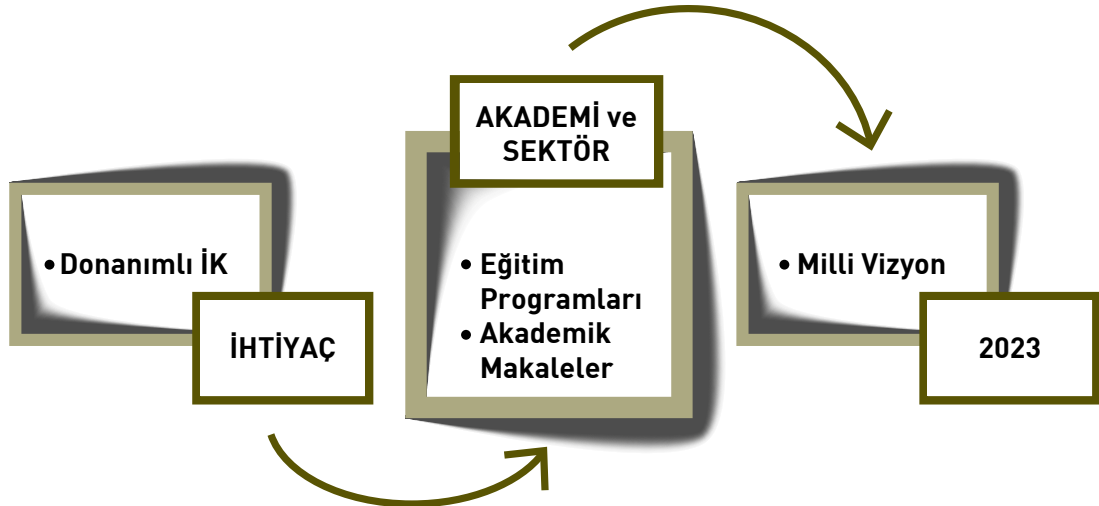
Yıllarca Halkbank Şehit Haşim Türkoğlu Ortaokulu'na maddi ve ayni yardımda bulunmuştur.



Bu resim, "Yıllarca HalkBank Şehit Haşim Türkoğlu Ortaokulu" 6B sınıfı öğrencisi Mahsun Öktem tarafından çizilmiştir.

## Akademi / Sektör İş Birliği

2016 yılında, Sermaye Piyasası Profesyonelleri (SPP) Derneği davetiyle, The European Federation of Financial Analysts Societies (EFFAS) Yönetim Kurulu ilk defa Türkiye'de toplanmış ve iş birliği sağlanabilecek konular ele alınmıştır. Halk Yatırım, Sermaye Piyasası Profesyonelleri Derneği (EFFAS Türkiye) kurumsal üyesidir.



# **Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Programı**

## **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM PROGRAMI**

### **1. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI**

Şirket halka açık değildir. 03.01.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında Şirket, yükümlü olduğu çerçevede uyum çalışmalarını gerçekleştirmektedir.

### **BÖLÜM I- PAY SAHİPLERİ**

#### **2. PAY SAHİPLERİ İLE İLİŞKİLER BİRİMİ**

Pay sahipleri ile ilişkileri Mali İşler ve Raporlama Birimi yürütmektedir.

#### **3. PAY SAHİPLERİNİN BİLGİ EDİNME HAKLARININ KULLANIMI**

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

#### **4. GENEL KURUL BİLGİLERİ**

Şirketin 2014 yılı faaliyet dönemine ait Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantısı 16.04.2015 tarihinde Türk Ticaret Kanunu’nun 370. maddesine göre (6102 sayılı yeni Türk Ticaret Kanunundaki karşılığı 416. maddedir) ilansız olarak davet merasimine uyulmaksızın yapılmıştır. Toplantıda, Şirket personeline 2014 yılı kârından 2014 yılı bilançosunda temettü karşılığı hesabından karşılanmak üzere ayrılan temettü tutarının ödenmesine, hissedarlara ödenecek I. ve II. temettü tutarı olan 15.569.075,51

TL’sinin ödenmeyerek, Kurumlar Vergisi Kanununun 5 / e kapsamında iştirak satış kazancı istisnası fonu hesabındaki 2.083.589,50 TL ile geçmiş yıllardan gelen II.tertip yasal yedekler hesabından karşılanacak 347.334,99 TL’nin de ilave edilmesiyle birlikte toplam 18.000.000 TL’nin hissedarlara dağıtılmayarak sermaye artırımında kullanılmasına ve Şirket sermayesinin 64,000,000 TL’den 82,000,000 TL’ye çıkarılmasına karar verilmiştir.

#### **5. OY HAKLARI VE AZINLIK HAKLARI**

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

#### **6. KÂR DAĞITIM POLİTİKASI VE KÂR DAĞITIM ZAMANI**

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

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

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

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

c- Genel Kurul tarafından kabul edilmesi halinde ve keza Genel Kurul tarafından oran ve miktarı belirtilmek kaydıyla, Yönetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Personeline brüt aylıklarının üç katını aşmamak üzere dağıtılabılır.

d- Kârın geriye kalan kısmı Genel Kurulun tespit edeceği şekil ve suretle tefrik ve tevzii edilir.

e- Türk Ticaret Kanunu’nun 519. maddesinin ikinci fıkrasının c bendi hükmü saklıdır.

## 7. PAYLARIN DEVRİ

Şirket Esas Sözleşmesi'nde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

## BÖLÜM II-KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 8. ŞİRKET BİLGİLENDİRME POLİTİKASI

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

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

MKK e-şirket platformu ile Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesi uyarınca internet sitesinde ilan edilecek içeriğin şirketlerin e-şirket portalında kendilerine özgülenmiş sayfalarına güvenli elektronik imza ve zaman damgası ile yüklendiği, yüklenen içeriğin güvenli ortamda tutulduğu, içeriğin erişime hazır bulundurulduğu, güvenli olarak arşivlendiği, içeriğe erişmek isteyen herkesin tek bir noktadan içeriğe erişebildiği bir sistem ile mali ve idari bilgilerini paylaşmaktadır.

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

## 9. ÖZEL DURUM AÇIKLAMALARI

Yoktur.

## 10. ŞİRKET İNTERNET SİTESİ, ELEKTRONİK PLATFORMLARI VE TEKNO PARK YAZILIM BİRİMİ

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.

	halkyatirim. com.tr	yatirimdialog. com	halkbank. com.tr	halkmobile	halkfx	FX Platform Meta Trader Mobile
				ios-andro- id-wih		
Piyasa Verileri	√	√	√	√	√	√
Araştırma Raporları	√	√	√		√	
Mali Tablolarımız	√				√	
Hakkımızda	√				√	
Acil Durum Planı	√	√			√	
Portföy Durumu	√	√	√	√		√
Pay Senedi İşlemi	√	√	√	√		
VİOP İşlemi	√	√	√	√		
Y.Fonu İşlemi	√		√		√	
FX İşlemi						√

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

Kurumumuzun ihtiyaçları doğrultusunda; performans, iş sürekliliği ve güvenlik kriterlerini esas alarak yazılım geliştirilmesi amacıyla Yıldız Teknik Üniversitesi Davutpaşa Teknopark kampüsünde Halkbank Bilgi Teknolojileri birimlerinin yer aldığı binada brüt 190 m<sup>2</sup> ofis alanı kiralanarak 2015 / Kasım ayında faaliyete geçirilmiştir. İlk etapta toplam 10 kişilik yazılım geliştirme ve analiz personeli istihdam edilmesi planlanmaktadır. Halen personelin işe alım süreci devam etmektedir. Bu birimde görev yapacak olan personel Teknopark mevzuatının sağladığı vergi avantajlarından yararlanabilecektir. Ayrıca, Teknopark bünyesinde yer alarak; Halkbank Bilgi Teknolojileri birimleri, diğer teknoloji firmaları ve üniversitenin birimleri ile doğacak olan sinerjiden yararlanma imkanı elde edilecektir.

## 11. GERÇEK KİŞİ NİHAİ HAKİM PAY SAHİBİ / SAHİPLERİNİN AÇIKLANMASI

Şirketin pay sahipleri tüzel kişiliklerdir.

## 12. İÇERİDEN ÖĞRENEBİLECEK DURUMDA OLAN KİŞİLERİN KAMUYA DUYURULMASI

Şirketimiz halka açık olmadığından duyuru yapılmamıştır.

## BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

### 13. MENFAAT SAHİPLERİNİN BİLGİLENDİRİLMESİ

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

### 14. MENFAAT SAHİPLERİNİN YÖNETİME KATILIMI

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

## 15. İNSAN KAYNAKLARI VE ÜCRETLENDİRME POLİTİKASI

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

Halk Yatırım insan kaynaklarında; işe alma, kariyer planlama, performans yönetimi süreçleri ve çalışanların kişisel ve mesleki gelişimine yönelik eğitim programları verimlilik esasına göre tasarlanmakta ve yürütülmektedir.

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

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

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

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

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

## 16. ORGANİZASYON ŞEMASI

Organizasyon şeması sayfa 16 ve 17. sayfalarda yer almaktadır.

## MÜŞTERİ VE TEDARİKÇİLERLE İLİŞKİLER HAKKINDA BİLGİLER

Müşteri taleplerinin en iyi şekilde yerine getirilmesini teminen, uzmanlaşmış personelin yer aldığı organizasyon yapısını oluşturan Şirket, elektronik iletişim araçlarıyla da müşterilere hızlı ve doğru bir şekilde hizmet verilmesi için çalışmaktadır. Bu kapsamda, yeni teknolojik yatırımlar ile müşteri memnuniyetini artırıcı çabalar devam etmektedir. Bunun sonucu olarak 2015 yılında Şirket, yeni finans portalı [www.yatirimdialog.com](http://www.yatirimdialog.com)'u hizmete almış, ayrıca müşteri odaklı pazarlama stratejileri kapsamında şirket iç kaynakları ile «Segmentasyon Projesi»ni hayata geçirmiştir. Müşterilerin birçok kriter dikkate alınarak segmente edildiği proje neticesinde, değişik segmentteki müşterilere sunulacak ürün ve hizmetlerde farklılaşmaya gidilmesi hedeflenmiştir.

Halk grubunun sermaye piyasalarındaki referans noktası olmayı hedefleyen Halk Yatırım, ana hissedarı Halkbank bünyesindeki kurumsal, ticari, KOBİ gibi geniş bir yelpazede yer alan müşterilere, nitelikli yatırımcı ve büyük bireysel müşterilere, sermaye piyasaları ile ilgili öngörü ve değerlendirmelerin aktarılması; Türkiye ve dünya ekonomisindeki makroekonomik gelişmelere ve piyasa beklentilerine ilişkin senaryo ve analizlerin özet bir şekilde sunulması amaçlarıyla «Yatırımcı Konferansları» düzenlemektedir. Şirketin katma değer üreten bir bağlı ortaklık algısını güçlendiren

ve Halkbank pazarlama teşkilatına destek olunan Yatırımcı Konferanslarının altıncısı 2015 yılı sonunda düzenlenmiştir. Özellikle kurumsal finansman alanında yeni müşteri ediniminin de hedeflendiği Yatırımcı Konferansı ile Şirketin tanıtımına da katkı sağlanmıştır.

Şirket ürün ve hizmetlerinin tanıtılmakta olduğu, Halkbank ile Şirket arasındaki sinerjinin artırılmasının hedeflendiği bir diğer faaliyet olan eğitimler de Halkbank personeline verilmeye devam etmektedir.

## 17. 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 Antik Aizanoi Kenti kazılarına verilen destektir.

Faaliyet alanlarımız ile örtüşen, doğru planlanmış stratejiler kapsamında kamuoyuna karşı sosyal sorumluluklarımızı 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 kazılarına T.C. Kültür ve Turizm Bakanlığı, Kültür Varlıkları ve Müzeler Genel Müdürlüğü izni ile 2013 yılından itibaren nakdi destek verilmektedir.

Halk Yatırım, 2015 yılında faaliyet alanı ile örtüşen bir diğer sosyal sorumluluk projesini hayata geçirmiştir. Finansal okuryazarlığın gelişimine yönelik ülkemiz çocuklarının daha iyi şartlarda eğitim almaları, eğitimin çocuklar nezdinde daha cazip kılınması ve 10. Kalkınma Planı çerçevesinde 25 Öncelikli Dönüşüm Programı kapsamındaki "Finansal Okuryazarlık Eylem Planı"nın desteklenmesi amacıyla, 1997 yılından beri Bankamızın adını taşıyan Diyarbakır Çınar ilçesi Yıllarca Köyünde bulunan Yıllarca Halkbank Şehit Haşim Türkoğlu Ortaokulu'na nakdi ve aynı yardımda bulunmuştur.

Şirket kurumsal sosyal sorumlulukları kapsamında, çevreye duyarlılık konusundaki bilinci artırmak üzere T.C. Orman ve Su İşleri Bakanlığı Orman Genel Müdürlüğü iş birliği ile bir proje daha başlatmış ve bu kapsamda 2000 adet fidan bağışı yapılarak "Halk Yatırım Hatıra Ormanı" oluşturulmuştur.

## BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

### 18. YÖNETİM KURULUNUN YAPISI, OLUŞUMU VE BAĞIMSIZ ÜYELER

1- Murat UYSAL	Yönetim Kurulu Başkanı
2- Selahattin SÜLEYMANOĞLU	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
3- Murat ÇETİNKAYA	Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür
4- Kadir YAYLAK	Yönetim Kurulu Üyesi
5- Serdar SÜRER	Yönetim Kurulu Üyesi
6- Ayşegül SAYIN	Yönetim Kurulu Üyesi
7- Dursun Ali ALEV	Yönetim Kurulu Üyesi
8- Hilali YILDIRIM	Yönetim Kurulu Üyesi
9- Vahdet BÜYÜKER	Yönetim Kurulu Üyesi

## 19. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNİN NİTELİKLERİ

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

## 20. ŞİRKETİN MİSYON VE VİZYONU İLE STRATEJİK HEDEFLERİ

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

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

## 21. İÇ KONTROL VE RİSK YÖNETİM SİSTEMİ

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

Şirketin genel müdürlük ve merkez dışı örgütleri de dahil olmak üzere tüm iş birimlerinin yönetim stratejisine uygun, verimli, düzenli, kanun, kural ve kurum politikaları çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünü, bilginin güvenilirliğini, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla sürekli kontroller gerçekleştirilmektedir. Şirket iç denetim sistemi Teftiş Kurulu ile İç Kontrol ve Risk Yönetimi birimlerinden oluşmaktadır.

## 22. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE YÖNETİCİLERİN YETKİ VE SORUMLULUKLARI

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

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

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

Yönetim Kurulu, düzenleyeceği bir iç yönerge ile yönetimi kısmen veya tamamen devretmeye yetkilidir. Yönetim Kurulu, temsil yetkisini bir veya daha fazla

murahhas üyeye veya müdür olarak üçüncü kişilere devrettiğinde en az bir yönetim kurulu üyesinin temsil yetkisini haiz olması gerekir.”

### **23. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI**

Yönetim Kurulu aylık planlı veya ihtiyaç halinde ara dönemlerde toplanarak gündemin ilk maddesi olarak Şirketin hedeflerine ulaşma derecesini, faaliyetlerini ve geçmiş performansını gözden geçirmektedir. Yönetim Kurulu gündem maddeleri, Şirket yönetiminin Yönetim Kurulu Başkanlığı'na sunduğu önergeler çerçevesinde oluşmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu 01.01.2015 - 31.12.2015 faaliyet döneminde 91 adet karar almış, bu kararlarda karşı oy şerhi düşülmemiştir. Yönetim Kurulu üyeleri, gündem maddelerine ilişkin önceden Şirket Yönetimi tarafından bilgilendirildiğinden karşı oy veya veto ile çıkarılan bir karar alınmamıştır.

### **24. ŞİRKETLE MUAMELE YAPMA VE REKABET YASAĞI**

2015 yılı ara faaliyet döneminde, Yönetim Kurulu Üyelerine Şirketle İşlem Yapma ve Rekabet Yasağı uygulanmıştır.

### **25. ETİK KURALLAR**

Şirkette etik kurallar uygulanmaktadır.

### **26. YÖNETİM KURULUNDA OLUŞTURULAN KOMİTELERİN SAYI, YAPI VE BAĞIMSIZLIĞI**

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

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

Genel Kurul'un onayı ile Yönetim Kurulu Üyelerine aylık olarak huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim Kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların (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 2.081.116,00 TL dir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

# 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu

## İçindekiler

- 50 Bağımsız denetçi raporu
- 54 Finansal durum tablosu (Bilanço)
- 55 Kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu
- 56 Özkaynaklar değişim tablosu
- 58 Nakit akış tablosu
- 59 Finansal tabloları tamamlayıcı notlar

# Bağımsız Denetçi Raporu



Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ  
Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mahallesi Kavak  
Sokak No:3 Beykoz 34805 İstanbul  
Telefon: (0216) 681 9000 Fax: (0216) 681 9090  
www.kpmg.com.tr

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na,

## Finansal Tablolara İlişkin Rapor

Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihli ilişikteki finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarını özetleyen dipnotlar ve diğer açıklayıcı notlardan oluşan ilişikteki finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetimin Finansal Tablolara İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi; söz konusu finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetim Kuruluşunun Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu finansal tablolar hakkında görüş vermektir. Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, finansal tabloların önemli yanlışlık içerip içermediğine dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, finansal tablolardaki tutar ve açıklamalar hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" risklerinin değerlendirilmesi de dâhil, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetçi risk değerlendirmelerini yaparken, şartlara uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla, işletmenin finansal tablolarının hazırlanması ve gerçeğe uygun sunumuyla ilgili iç kontrolü değerlendirir, ancak bu değerlendirme, işletmenin iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş verme amacı taşımaz. Bağımsız denetim, bir bütün olarak finansal tabloların sunumunun değerlendirilmesinin yanı sıra, Şirket yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğunun ve yapılan muhasebe tahminlerinin makul olup olmadığının değerlendirilmesini de içerir.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## *Görüş*

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar, Halk Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Türkiye Muhasebe Standartlarına uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

## *Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor*

- 1) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Şirket'in 1 Ocak – 31 Aralık 2015 hesap döneminde defter tutma düzeninin, finansal tabloların, TTK ile Şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
- 2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik AŞ  
A member of KPMG International Cooperative



Alper Güvenç, SMMM  
*Sorumlu Denetçi*

24 Şubat 2016  
İstanbul, Türkiye

<b>FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)</b>	<b>54</b>
<b>KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>	<b>55</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU</b>	<b>56</b>
<b>NAKİT AKIŞ TABLOSU</b>	<b>58</b>
Not 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu	59
Not 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar	61
Not 3 Nakit ve nakit benzerleri	72
Not 4 Finansal yatırımlar	73
Not 5 Ticari alacaklar ve borçlar	74
Not 6 Borçlanmalar	75
Not 7 Diğer duran varlıklar	75
Not 8 Diğer alacaklar ve borçlar	76
Not 9 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar	77
Not 10 Peşin ödenmiş giderler	78
Not 11 Maddi duran varlıklar	78
Not 12 Maddi olmayan duran varlıklar	79
Not 13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler	80
Not 14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar	81
Not 15 Özkaynaklar	82
Not 16 Satış gelirleri ve satışların maliyeti	83
Not 17 Pazarlama ve genel yönetim giderleri	84
Not 18 Niteliklerine göre giderler	85
Not 19 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler	85
Not 20 Finansal gelirler / giderler	86
Not 21 Vergi varlık ve yükümlülükleri	87
Not 22 Hisse başına kazanç	89
Not 23 İlişkili taraf açıklamaları	90
Not 24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi	93
Not 25 Finansal araçlar	102
Not 26 Raporlama tarihinden sonraki olaylar	103

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihi İtibarıyla  
Finansal Durum Tablosu (Bilanço)

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2014
	Notlar		
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen varlıklar</b>			
Nakit ve nakit benzerleri	3	67.467.710	91.962.025
Finansal yatırımlar	4	50.136.120	46.940.220
Ticari alacaklar	5	51.549.714	323.680.103
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	23	31.424	86.957
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	51.518.290	323.593.146
Diğer alacaklar	8	1.332.167	731.026
Peşin ödenmiş giderler	10	837.367	299.733
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	21	--	1.158.561
<b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>		<b>171.323.078</b>	<b>464.771.668</b>
<b>Duran varlıklar</b>			
Finansal yatırımlar	4	1.242.437	1.215.006
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar	9	3.297.567	2.163.007
Maddi duran varlıklar	11	1.690.312	1.515.391
Maddi olmayan duran varlıklar	12	384.011	455.932
Diğer duran varlıklar	7	64.696	--
<b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>		<b>6.679.023</b>	<b>5.349.336</b>
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>178.002.101</b>	<b>470.121.004</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa vadeli yükümlülükler</b>			
Borçlanmalar	6	19.926.290	56.073.362
Ticari borçlar	5	48.326.100	318.692.869
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	1.110	23.649
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5	48.324.990	318.669.220
Diğer borçlar	8	999.289	870.538
Dönem kârı vergi yükümlülüğü	21	203.857	--
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	21	1.683.539	2.258.906
Kısa vadeli karşılıklar		3.170.511	2.156.490
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	2.132.604	1.722.487
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	1.037.907	434.003
<b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>74.309.586</b>	<b>380.052.165</b>
<b>Uzun vadeli yükümlülükler</b>			
Uzun vadeli karşılıklar		845.118	335.585
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	14	845.118	335.585
<b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>		<b>845.118</b>	<b>335.585</b>
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>			
<b>Ana ortaklığa ait özkaynaklar</b>			
Ödenmiş sermaye	15	82.000.000	64.000.000
Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler		9.324.969	6.282.386
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		211.285	310.442
-Yabancı para çevrim farkları		--	23.010
-Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		211.285	287.432
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(589.042)	(210.797)
-Diğer kazançlar		(589.042)	(210.797)
Geçmiş yıllar (zararları)/kârları		(1.691.360)	143.307
Dönem kârı		13.591.545	19.207.916
<b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>102.847.397</b>	<b>89.733.254</b>
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>178.002.101</b>	<b>470.121.004</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

**31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Kâr veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu**

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

		Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2015	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak- 31 Aralık 2014
	Notlar		
<b>KÂR VEYA ZARAR KISMI</b>			
Satış gelirleri	16	434.686.843	398.461.517
Satışların maliyeti	16	(395.347.153)	(367.672.589)
<b>BRÜT KÂR</b>		<b>39.339.690</b>	<b>30.788.928</b>
Genel yönetim giderleri	17	(24.755.625)	(21.426.057)
Pazarlama giderleri	17	(7.290.479)	(5.275.353)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	19	2.584.631	1.557.100
Esas faaliyetlerden diğer giderler	19	(969.513)	(168.377)
<b>ESAS FAALİYET KÂRI</b>		<b>8.908.704</b>	<b>5.476.241</b>
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		--	3.669.625
Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımın kâr/(zarar)larındaki paylar	9	1.134.560	581.918
<b>FİNANSMAN GİDERLERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI</b>		<b>10.043.264</b>	<b>9.727.784</b>
Finansal gelirler	20	23.381.982	38.079.526
Finansal giderler	20	(17.433.386)	(24.451.720)
<b>VERGİ ÖNCESİ KÂRI</b>		<b>15.991.860</b>	<b>23.355.590</b>
Vergi gideri/geliri			
- Dönem vergi gideri	21	(2.975.682)	(2.083.647)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	21	575.367	(2.064.027)
<b>DÖNEM KÂRI</b>		<b>13.591.545</b>	<b>19.207.916</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>			
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacaklar</b>			
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		(76.147)	(3.417.272)
Yabancı para çevrim farkları		(23.010)	23.010
<b>Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar</b>			
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(472.806)	(270.565)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergi gideri		94.561	54.113
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>13.114.143</b>	<b>15.597.202</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

**31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Özkaynaklar Değişim Tablosu**

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

			Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler	
	Notlar	Ödenmiş sermaye	Yabancı para çevrim farkları	Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları
<b>1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>55.000.000</b>		<b>3.704.704</b>
Transferler		--	--	--
Dönem kârı		--	--	--
Diğer kapsamlı gelir		--	23.010	(3.417.272)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (net)</i>	15	--	--	--
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklardaki net değer değişimi</i>	15	--	--	(3.417.272)
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>--</b>	<b>23.010</b>	<b>(3.417.272)</b>
Sermaye artırımını	15	9.000.000	--	--
<b>31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>64.000.000</b>	<b>23.010</b>	<b>287.432</b>
<b>1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>64.000.000</b>	<b>23.010</b>	<b>287.432</b>
Transferler		--	--	--
Dönem kârı		--	--	--
Diğer kapsamlı gelir		--	(23.010)	(76.147)
<i>Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (net)</i>	15	--	--	--
<i>Satılmaya hazır finansal varlıklardaki net değer değişimi</i>	15	--	--	76.147
<i>Yabancı para çevrim farkları</i>		--	(23.010)	--
<b>Toplam kapsamlı gelir</b>		<b>--</b>	<b>(23.010)</b>	<b>(76.147)</b>
Sermaye artırımını	15	18.000.000	--	--
<b>31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>		<b>82.000.000</b>	<b>--</b>	<b>211.285</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler					Birikmiş kârlar
Diğer kazanç/ kayıplar	Kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar zararları	Dönem kârı	Özkaynaklar	
5.655	5.725.924	1.015.239	8.684.530	74.136.052	
--	556.462	8.128.068	(8.684.530)	--	
--	---	--	19.207.916	19.207.916	
(216.452)	--	--	--	(3.610.714)	
<i>(216.452)</i>	--	--	--	<i>(216.452)</i>	
--	--	--	--	<i>(3.417.272)</i>	
<b>(216.452)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>19.207.916</b>	<b>15.597.202</b>	
--	--	(9.000.000)	--	--	
<b>(210.797)</b>	<b>6.282.386</b>	<b>143.307</b>	<b>19.207.916</b>	<b>89.733.254</b>	
<b>(210.797)</b>	<b>6.282.386</b>	<b>143.307</b>	<b>19.207.916</b>	<b>89.733.254</b>	
--	3.042.583	16.165.333	(19.207.916)	--	
--	--	--	13.591.545	13.591.545	
(378.245)	--	--	--	(477.402)	
<i>(378.245)</i>	--	--	--	<i>(378.245)</i>	
--	--	--	--	<i>(76.147)</i>	
--	--	--	--	<i>(23.010)</i>	
<b>(378.245)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>13.591.545</b>	<b>13.114.143</b>	
--	--	(18.000.000)	--	--	
<b>(589.042)</b>	<b>9.324.969</b>	<b>(1.691.360)</b>	<b>13.591.545</b>	<b>102.847.397</b>	

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ VE BAĞLI ORTAKLIĞI

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Nakit Akış Tablosu

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

Notlar	Bağımsız	Bağımsız
	denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2015	denetimden geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014
<b>A. İşletme faaliyetlerinden nakit akımları</b>	<b>29.964.583</b>	<b>56.528.068</b>
<b>Dönem kârı</b>	<b>13.591.545</b>	<b>19.207.916</b>
<b><u>Dönem net kârı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:</u></b>		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	17 919.696	1.102.762
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	2.504.823	1.421.703
-Şüpheli alacak karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	5 181.632	46.981
-Kıdem tazminatı karşılık gideri ile ilgili düzeltmeler	14 149.520	89.779
-İzin karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	14 169.767	152.858
-Personel temettü primi karşılığı ile ilgili düzeltmeler	14 1.400.000	1.120.000
-Borç karşılığı gideri ile ilgili düzeltmeler	13 603.904	12.085
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler	2.400.315	4.147.674
-Cari dönem vergi gideri ile ilgili düzeltmeler	21 2.975.682	2.083.647
-Ertelenmiş vergi gelir(gideri) ile ilgili düzeltmeler	21 (575.367)	2.064.027
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(8.738.395)	(17.716.515)
-Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	16, 20 (18.714.093)	(26.289.492)
-Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	20 9.975.698	8.572.977
Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlardaki değer artışı	9 (1.134.560)	(581.918)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	--	--
-Temettü geliri ile ilgili düzeltmeler	--	--
-Personel prim gideri ile ilgili düzeltmeler	--	--
<b>İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler</b>		
Ticari alacaklardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	271.948.757	(33.410.859)
Ticari borçlardaki artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(267.576.970)	84.587.820
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (kısa vadeli finansal yatırımlar)	(3.195.900)	(27.358.923)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış/azalışla ilgili düzeltmeler	(62.186)	(194.841)
<b>Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları</b>		
Alınan faizler	22.168.911	28.703.703
Alınan temettüleri	--	62.523
Vergi (ödemeleri)/iadeleri	21 (1.613.264)	(2.075.076)
Ödenen izin tazminatı	14 (39.650)	(127.917)
Ödenen kıdem tazminatı	14 (109.676)	(288.301)
Ödenen personel primi	(1.098.863)	(951.683)
<b>B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları</b>	<b>(1.171.125)</b>	<b>(335.094)</b>
Finansal yatırımlardaki artış/azalış (uzun vadeli finansal yatırımlar)	(27.431)	752.783
Maddi duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	11 (949.981)	(708.146)
Maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	12 (193.713)	(379.731)
<b>C. Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımları</b>	<b>(53.580.458)</b>	<b>(229.459.083)</b>
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	(36.147.072)	(205.007.363)
Ödenen faizler	(17.433.386)	(24.451.720)
<b>Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net (azalış)/artış (A+B+C)</b>	<b>(24.787.000)</b>	<b>(173.266.109)</b>
<b>D. Yabancı para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi</b>	<b>178.477</b>	<b>23.010</b>
<b>Nakit ve nakit benzerlerinde meydana gelen net (azalış)/artış (A+B+C+D)</b>	<b>(24.608.523)</b>	<b>(173.243.099)</b>
<b>E. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>83.335.129</b>	<b>256.578.228</b>
<b>Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (A+B+C+D+E)</b>	<b>58.726.606</b>	<b>83.335.129</b>

İlişikteki notlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ ("Şirket"), 2 Eylül 1997 yılında kurulmuştur. Şirket'in amacı, 3794 Sayılı Kanun'la değişik 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile finansal değerleri temsil eden veya ihraç edenin finansal yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır.

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

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 16.12.2014 tarih ve 35/1256 sayılı kararında, daha önce sermaye piyasası faaliyeti olarak tanımlanmış olan repo ve ters repo işlemlerinin, 6362 sayılı SPK'da yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetler kapsamında sayılmadığı dikkate alınarak, daha önce mülga 2499 sayılı SPK uyarınca alınmış olan tüm repo-ters repo yetki belgeleri geçersiz sayılmıştır. Şirketin sahip olduğu 18.05.1998/ARK/RP-178 belge tarih/nolu repo-ters repo yetki belgesinin SPK'nın ilke kararı uyarınca geçersiz hale getirilmesinden hareketle, söz konusu yetki belgesinin Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde duyurularak terkin edilmesi ve yetki belgesi aslının Sermaye Piyasası Kurulu'na teslim edilmesi hususunda Şirket Genel Müdürlüğü yetkilendirilmiştir.

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, şirket "Geniş Yetkili Aracı Kurum" olarak sınıflandırılmış, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 15 Ekim 2015 tarih 2015/27 sayılı Kurul bülteninde yayımlanmış ve yetki belgeleri Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde terkin edilerek kurula iade edilmiştir.

Şirket, 9 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir (31 Aralık 2014: 10). Acentelik sözleşmesine istinaden tüm T. Halk Bankası AŞ'nin şubeleri Şirket'in acentesidir.

Şirket'in şube adresleri şöyledir:

Genel Müdürlük	: Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Şişli / İstanbul
İstanbul Şubesi	: Gayrettepe Mah. Büyükdere Cad. Neutron İş Merkezi Kat:7 Şişli/İstanbul
Ankara Şubesi	: Arjantin Cad. No: 13 Çankaya / Ankara
İzmir Şubesi	: Cumhuriyet Bulvarı No: 45 Kat: 1 Pamuk Plaza Konak / İzmir
Göztepe Şubesi	: Bağdat Cad. No: 251/A Pamir Apt. Göztepe/Kadıköy/İstanbul
Antalya Şubesi	: Kırcamii Mah. Avni Tolunay Cad. Bal İşmerkezi no:123/A Kat:6 No:38 Antalya
Bursa Şubesi	: Atatürk Cad. Hüzmen Apt. No:65 Osmangazi / Bursa
Adana Şubesi	: Atatürk Cad. Pandora Sok. No:61/A Seyhan / Adana
Denizli Şubesi	: Kirişane Mah. İzmir Bulvarı No:17 Pamukkale / Denizli
Samsun Şubesi	: 19 Mayıs Mah. İstiklal Cad. No:71 Kat:2 İlkadım / Samsun

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu (devamı)

Şirket'in ortakları ve paylarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
T. Halk Bankası AŞ	%99,96	%99,96
Diğer	%0,04	%0,04
<b>Toplam</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in personel sayısı 144'dür (31 Aralık 2014: 136). Şirket, 9 şube ile faaliyetlerini sürdürmektedir (31 Aralık 2014: 10).

#### Bağlı ortaklıklar:

Şirket'in uluslararası finans ve sermaye piyasalarında faaliyet göstermek üzere, Şirketin %100 sermayedarlığında 1 Ekim 2013 tarihinde İngiltere Ticaret Sicil Odasında (Companies House) tescilli yapılan Halk Invest Ltd. Londra şirketinin, FCA (İngiltere Finansal Yönetim Otoritesi) nezdinde faaliyet izin başvuru dosyasının verilmesi aşamasında, Halk Invest Ltd Şirketinin danışman şirketlerinin söz konusu kurum ile gerçekleştirdikleri istişarelerin sonucunda, FCA beklentilerinin fizibilitede öngörülen mevcut yapının ötesinde olduğu, nedeninin de Nisan 2014'te kabul edilen AB sermaye piyasası mevzuatından (Markets in Financial Instruments Directive 2) kaynaklandığı, görüşleri şirkete iletilmiştir.

Bu nedenle, 23 Aralık 2014 tarihinde Halk Invest Ltd'nin FCA talepleri doğrultusunda yapılandırılması yerine lisans alma çalışmalarının sonlandırılarak tasfiye edilmesine karar verilmiştir.

Tasfiye işlemleri 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla tamamlanmış ve finansal tabloların solo yayınlanacağına dair duyuru Kamuyu Aydınlatma Platformunda 22 Ekim 2015 tarihinde duyurulmuştur.

#### İştirakler:

Şirket	Sermayedeki pay oranı (%)	Kuruluş ve faaliyet yeri	Esas faaliyet konusu
--------	---------------------------	--------------------------	----------------------

Halk Portföy Yönetimi AŞ 25 İstanbul Portföy yönetimi

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

#### Halk Portföy Yönetimi AŞ

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

#### 2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

##### 2.1.1. Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II. 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır.

SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5'inci maddesine göre Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS/TFRS") uygularlar.

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu, bu tarihte sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, 23 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul finansal tabloların yayımı sonrası finansal tabloları değiştirme gücüne sahiptir.

##### 2.1.2. Finansal tabloların hazırlanış şekli

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

Finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikalarının uygulanmasında kullanılan Şirket Yönetimi'ne ait tahmin ve varsayımlar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal tablolarında kullanılanlarla aynıdır.

Finansal tablolar, yıl sonu finansal tablolarının Türkiye Finansal Raporlama Standartları uyarınca içermesi gereken açıklama ve dipnotların tamamını içermektedir.

##### 2.1.3. Geçerli ve raporlama para birimi

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

##### 2.1.4. Karşılaştırmalı bilgiler

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

Şirket'in 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ait kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunda "finansal giderler" içerisinde sınıflanan 1.389.891 TL tutarındaki vadeli mevduat iptal reeskontları, karşılaştırmalı sunulan finansal tablolarda "finansal gelirler" hesabının altında "mevduat faiz gelirleri" ile netlenerek gösterilmiştir.

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

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

##### 2.1.5. *Yabancı para işlemleri*

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, gelir tablosuna yansıtılmaktadır.

Şirket tarafından kullanılan 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihli kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Amerikan Doları ("ABD Doları")	2.9076	2.3189
İngiliz Sterlini	4.3007	3.5961

##### 2.1.6. *Bölgümlere göre raporlama*

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

### 2.2. Muhasebe politikalarındaki değişiklikler

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Cari dönemde Şirket muhasebe politikalarında önemli bir değişiklik meydana gelmemiştir.

### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar

Finansal tabloların hazırlanması, yönetimin, politikaların uygulanması ve raporlanan varlık, yükümlülük, gelir ve gider tutarlarını etkileyen kararlar, tahminler ve varsayımlar yapmasını gerektirmektedir. Gerçekleşen sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilir.

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

Tahminlerin kullanıldığı başlıca notlar aşağıdaki gibidir:

*Not 4 – Finansal yatırımlar*

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

#### 2.3. Muhasebe tahminlerindeki değişiklik ve hatalar *(devamı)*

##### **Gerçeğe uygun değer ölçümü**

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

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

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

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

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

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

Gerçeğe uygun değer ölçümünün kullanıldığı notlar aşağıdaki gibidir:

Not 4 – Finansal yatırımlar

#### 2.4. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla uygulanan ve henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

##### 2.4.1. 2015 yılında yürürlüğe giren standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan Kamu Gözetimi Kurumu tarafından çıkarılan tüm standartları ve yorumları uygulamıştır.

##### 2.4.2. 31 Aralık 2015 tarihinde henüz yürürlükte olmayan standartlar ve yorumlar

Şirket, 31 Aralık 2015 tarihinde geçerli ve uygulanması zorunlu olan KGK tarafından çıkarılan tüm standartları ve KGK'nın tüm yorumlarını uygulamıştır. Bazı yeni standartlar, standartlardaki değişiklikler ve yorumlar 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla henüz geçerli olmayıp bu finansal tabloların hazırlanmasında uygulanmamıştır. Bu standartlar ve yorumlar;

##### *TFRS 9 Finansal Araçlar*

TFRS 9 (2010) ise finansal yükümlülüklerle ilgili olarak ek zorunluluklar getirmektedir. TFRS 9 (2011)'a yapılan değişiklikler, finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunulması gerekmektedir. Yapılan tüm değişiklikler, 1 Ocak 2018 tarihinde ya da bu tarihten sonra başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır. Şirket, bu standardın erken uygulanmasını planlamamaktadır ve bu değişikliğe ilişkin oluşabilecek etkiler henüz değerlendirilmemiştir.

## 31 Aralık 2015 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

##### 2.5.1. Gelir ve giderlerin muhasebeleştirilmesi

###### Satış gelirleri ve finansal gelirler

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

**-Faiz gelirleri:** Müşterilerden alınan faiz gelirleri "Satış gelirleri" içinde (Not 16), banka mevduatlarından elde edilen faiz gelirleri ise "Finansal gelirler"de (Not 20) raporlanır.

**-Menkul kıymet alım satım kârları:** Menkul kıymet alım satım kârları/zararları, alım/satım emrinin verildiği tarihte kâr zarara yansıtılır.

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

###### Hizmet gelirleri

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

###### Diğer

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

Faiz giderleri, gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Diğer gelir ve giderler, tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

##### 2.5.2. Maddi duran varlıklar

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

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

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

###### Amortisman

Maddi duran varlıklara ilişkin amortismanlar, varlıkların faydalı ömürlerine göre aktife giriş

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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. Maddi duran varlıklar *(devamı)*

Maddi duran varlıkların tahmini faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

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

#### *Sonradan ortaya çıkan giderler*

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

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

#### 2.5.3. Maddi olmayan duran varlıklar

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

#### 2.5.4. İştirakler

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

#### 2.5.5. Finansal araçlar

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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)*

##### 2.5.5. Finansal araçlar *(devamı)*

###### **Finansal varlıklar**

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

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

###### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzeri değerler: Nakit ve nakit benzeri değerler, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para, vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları, ters repo işlemlerini ve B tipi likit fonları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Bankalardaki vadeli mevduatlar işlem tarihinde elde etme maliyeti ile kayda alınmakta kayda alınmaları takiben etkin faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş değerleri üzerinden izlenmektedir. Bu varlıkların defter değeri, gerçeğe uygun değerine yakındır.

###### **Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar**

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

###### **Satılmaya hazır finansal varlıklar**

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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)*

##### 2.5.5. Finansal araçlar *(devamı)*

###### **Satılmaya hazır finansal varlıklar *(devamı)***

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

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

###### **Ticari ve diğer alacaklar**

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

###### **Finansal yükümlülükler**

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

###### **Türev finansal araçlar**

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

###### **Sermaye**

###### **Adi hisse senetleri**

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

##### 2.5.6. Varlıklarda değer düşüklüğü

###### **Finansal varlıklar**

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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. Varlıklarda değer düşüklüğü *(devamı)*

###### **Finansal varlıklar *(devamı)***

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

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

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

###### **Finansal olmayan varlıklar**

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

##### 2.5.7. Netleştirme

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

##### 2.5.8. Borçlanma maliyeti

Tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde kâr zarara kaydedilmektedir.

##### 2.5.9. Kur değişiminin etkileri

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

##### 2.5.10. Hisse başına kazanç

TMS 33 – *Hisse Başına Kazanç* standardına göre hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildirler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden, ilişikteki finansal tablolarda hisse başına kazanç hesaplanmamıştır.

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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)*

##### 2.5.11. Raporlama tarihinden sonraki olaylar

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

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

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

##### 2.5.12. Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

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

Koşullu varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece dipnotlarda açıklanmaktadır.

##### 2.5.13. Kiralama işlemleri

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

###### *Kiraya veren durumda Şirket*

Şirket'in kiraya veren konumda olduğu kiralama işlemleri bulunmamaktadır.

###### *Kiracı durumunda Şirket*

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

##### 2.5.14. İlişkili taraflar

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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)*

##### 2.5.15. Finansal bilgilerin bölümlere göre raporlanması

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

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

##### 2.5.16. Vergilendirme

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

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

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

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

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 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)*

##### 2.5.17. Çalışanlara sağlanan faydalar

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

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

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

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

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

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

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

##### 2.5.19. Nakit akış tablosu

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

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in faaliyet alanına giren konulardan kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği yatırım faaliyetlerinden nakit akışlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit akış tablosunun hazırlanmasına esas teşkil eden nakit ve nakde eşdeğer varlıklar, kasa, yatırım fonları, ters repo ve vadesiz veya 3 aydan kısa vadeli bankalar mevduatını içermektedir. Yatırıma yönlendirilmiş Türk Lirası cinsinden müşteri varlıkları ile ve Şirket adına açılmış vadesiz hesaplarda takip edilen yabancı para müşteri varlıkları nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri toplamına dahil edilmemektedir.

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 3 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Bankalar <sup>(1)</sup>	66.588.319	89.828.236
- Vadeli mevduat	54.583.404	79.785.604
- Vadesiz mevduat	12.004.915	10.042.632
Ters repo işlemlerinden alacaklar	879.391	2.133.789
Kasa	--	--
<b>Finansal durum tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>67.467.710</b>	<b>91.962.025</b>
Nakit ve nakit benzerleri üzerindeki faiz gelir reeskontları	(204.104)	(792.396)
Müşteri varlıkları	(8.537.000)	(7.834.500)
<b>Nakit akış tablosunda yer alan toplam nakit ve nakde eşdeğer varlıklar</b>	<b>58.726.606</b>	<b>83.335.129</b>

<sup>(1)</sup> Banka mevduatlarının 8.537.000 TL (31 Aralık 2014: 7.834.500 TL) tutarındaki kısmı, müşterilerin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla henüz yatırıma yönlendirilmemiş, Şirket'in kendi mevduat hesaplarında vadesiz mevduat olarak tutulan varlıklardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, 44.525.103 TL tutarındaki banka mevduatları (31 Aralık 2014: 6.026.591 TL) Şirket'in ana hissedarı olan T. Halk Bankası AŞ'deki vadeli hesaplarında, 9.828.951 TL'lik kısmı (31 Aralık 2014: 9.065.028 TL) vadesiz hesaplarında bulunmaktadır.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, ters repo işlemlerinden alacakların vadesi 4 gün olup, faiz oranı ise %9,40-%10,15'dir (31 Aralık 2014: 1 gün vadeli, %7,97).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadeli mevduat bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015				31 Aralık 2014			
	Faiz oranı (%)	Vade	Döviz cinsi	Tutar	Faiz oranı (%)	Döviz cinsi	Vade	Tutar
T. Halk Bankası AŞ	13,10	21.01.2016	TL	10.053.836	11,30	TL	30.01.2015	2.503.096
T. Halk Bankası AŞ	13,30	25.01.2016	TL	10.036.438	11,00	TL	27.03.2015	2.468.727
T. Halk Bankası AŞ	13,75	01.02.2016	TL	10.015.068	8,00	TL	02.01.2015	550.238
T. Halk Bankası AŞ	13,30	26.01.2016	TL	8.032.066	1,50	GBP	02.01.2015	504.530
T. Halk Bankası AŞ	13,65	16.02.2016	TL	5.437.422	--	--	--	--
T. Halk Bankası AŞ	10,50	04.01.2016	TL	950.273	--	--	--	--
Diğer	13,30	20.01.2016	TL	10.058.301	10,15	TL	14.01.2015	10.116.795
Diğer	--	--	--	--	10,40	TL	15.01.2015	10.122.521
Diğer	--	--	--	--	10,20	TL	20.01.2015	10.108.986
Diğer	--	--	--	--	11,75	TL	02.02.2015	8.181.894
Diğer	--	--	--	--	10,60	TL	07.01.2015	4.848.789
Diğer	--	--	--	--	10,30	TL	16.01.2015	20.248.329
Diğer	--	--	--	--	10,45	TL	19.01.2015	10.131.699
<b>Toplam</b>				<b>54.583.404</b>				<b>79.785.604</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
**31 Aralık 2015 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

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

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Nominal değeri	Defter değeri	Nominal değeri	Defter değeri
Devlet tahvilleri	26.318.789	27.954.054	17.000.000	16.882.144
Hisse senetleri	4.677.153	18.744.112	4.509.844	18.817.422
Özel sektör tahvilleri	3.400.210	3.437.954	11.276.462	11.240.654
<b>Toplam</b>		<b>50.136.120</b>		<b>46.940.220</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, nominal değeri 300.000 TL ve 650.000 TL (31 Aralık 2014: 600.000 TL ve 400.000 TL) ve defter değeri 311.208 TL ve 674.284 TL (31 Aralık 2014: 596.148 TL ve 397.432 TL) tutarındaki devlet tahvili Şirket'in vadeli işlem ve opsiyon piyasalarındaki işlemleri nedeniyle Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ("VİOP") nezdinde, nominal değeri 200.000 TL (31 Aralık 2014: 700.000 TL ve 600.000 TL) ve defter değeri 207.472 TL (31 Aralık 2014: 669.613 TL ve 573.954 TL ) tutarındaki devlet tahvili BİST nezdinde teminat olarak bulundurulmaktadır.

##### Uzun vadeli finansal yatırımlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli finansal yatırımlar aşağıdaki gibidir:

##### Satılmaya hazır finansal varlıklar

	31 Aralık 2015		31 Aralık 2014	
	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)	Defter değeri	Sahiplik oranı (%)
<b>Hisse senedi yatırımları</b>				
Halk Faktoring AŞ	785.434	1,240	739.205	1,240
Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ	288.788	0,038	307.586	0,038
Ziraat Portföy Yönetimi AŞ <sup>(1)</sup>	8.500	0,100	8.500	0,100
Halk Finansal Kiralama AŞ	4	--	4	--
Borsa İstanbul AŞ	159.711	0,038	159.711	0,038
<b>Toplam</b>	<b>1.242.437</b>		<b>1.215.006</b>	

<sup>(1)</sup> Maliyet değeri ile finansal tablolara yansıtılmıştır.

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 5 Ticari alacaklar ve borçlar

#### Ticari alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Kredili müşterilerden alacaklar <sup>(1)</sup>	31.448.710	27.019.348
VİOP teminatları <sup>(2)</sup>	8.287.624	7.298.718
Borsa para piyasasından ("BPP") kurum alacakları	7.000.000	--
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları <sup>(3)</sup>	3.958.536	5.081.782
Müşterilerden alacaklar	784.420	1.115.298
Borsa para piyasasından ("BPP") müşteri alacakları	39.000	282.510.000
İlişkili taraflardan alacaklar <i>(Not 23)</i>	31.424	86.957
Ödünç alınan menkul kıymetler için verilen teminatlar	--	568.000
Şüpheli ticari alacaklar	216.813	35.181
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	[216.813]	[35.181]
<b>Toplam</b>	<b>51.549.714</b>	<b>323.680.103</b>

<sup>(1)</sup> 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in müşterilerine kullandığı kredilere uyguladığı ortalama faiz oranı %17,03'dür [31 Aralık 2014: %16,75].

<sup>(2)</sup> Şirket'in müşterileri adına VİOP nezdinde işlem yapabilmek için İstanbul Takas ve Saklama Bankası AŞ'ye ("Takasbank") verdiği TL teminatlardan oluşmaktadır.

<sup>(3)</sup> Şirket'in müşterileri adına KAS işlemleri yapabilmek için Takasbank'a verdiği ABD Doları teminatlardan oluşmaktadır.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığı hareketi aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başı	35.181	32.596
Dönem içinde ayrılan karşılık	181.632	46.981
Dönem içinde tahsil edilen	--	[44.396]
<b>Dönem sonu</b>	<b>216.813</b>	<b>35.181</b>

#### Ticari borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in ticari borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Müşterilere repo işlemlerinden doğan borçlar	26.577.888	14.598.348
Müşterilere borçlar	8.905.078	8.209.628
VİOP teminatları	8.287.623	7.298.718
Kaldıraçlı alım satım ("KAS") teminatları	3.904.035	5.089.102
Satıcılar	611.366	395.424
Borsa para piyasasına borçlar	39.000	282.510.000
İlişkili taraflara borçlar <i>(Not 23)</i>	1.110	23.649
Ödünç verilen menkul kıymetler için alınan teminatlar	--	568.000
<b>Toplam</b>	<b>48.326.100</b>	<b>318.692.869</b>

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 6 Borçlanmalar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in borçlanmalarının detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa Para Piyasasına borçlar	19.926.290	56.073.362
<b>Toplam</b>	<b>19.926.290</b>	<b>56.073.362</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Borsa Para Piyasasına borçlar için 65.000.000 TL (31 Aralık 2014: 135.000.000 TL) tutarında teminat mektubu teminat olarak verilmiştir.

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in finansal borçlar bilgileri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar	Faiz oranı (%)	Vade	Tutar
Borsa Para Piyasası	14,30	04.01.2016	19.926.290	10,25	05.01.2015	10.539.373
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,40	06.01.2015	8.006.508
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,80	30.01.2015	8.004.497
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,63	09.01.2015	7.502.076
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,30	02.01.2015	5.016.423
Borsa Para Piyasası	--	--	--	9,55	07.01.2015	4.840.956
Borsa Para Piyasası	--	--	--	9,37	02.01.2015	4.743.165
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,70	06.01.2015	3.636.012
Borsa Para Piyasası	--	--	--	9,37	02.01.2015	2.258.554
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,70	07.01.2015	1.107.308
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,30	07.01.2015	244.394
Borsa Para Piyasası	--	--	--	10,60	02.02.2015	174.096
<b>Toplam</b>			<b>19.926.290</b>			<b>56.073.362</b>

### 7 Diğer duran varlıklar

Şirket, yazılım ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla Borsa İstanbul ile entegre bir emir yönetim sistemi, back-office, muhasebe ve raporlama sistemlerinin güncel teknolojiler kullanılarak geliştirilmesi faaliyetlerini kapsayan bir proje hazırlayarak Teknopark Hakem Heyeti'ne sunmuştur. Projenin onaylanması üzerine Teknopark'ta ofis kiralama işlemleri tamamlanmış ve 2015 yılı kasım ayı içerisinde faaliyete başlanmıştır. Projenin toplam süresi 24 aydır.

Bu kapsamda oluşan harcamalar, diğer duran varlıklar kaleminde aktifleştirilmiştir.

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 8 Diğer alacaklar ve borçlar

#### Diğer alacaklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VİOP teminatları <sup>(1)</sup>	1.086.089	496.215
Kira depozitoları	231.719	135.933
Personelden alacaklar	14.359	13.589
Diğer	--	85.289
<b>Toplam</b>	<b>1.332.167</b>	<b>731.026</b>

<sup>(1)</sup> Şirket'in kendi adına VİOP ve diğer piyasalarda işlem yapmak için Takasbank'a verdiği nakit teminatlardan oluşmaktadır.

#### Diğer borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Ödenecek vergi, resim ve harçlar	999.289	850.929
Diğer	--	19.609
<b>Toplam</b>	<b>999.289</b>	<b>870.538</b>

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

9 Özkaynak yöntemi ile değerlendirilen yatırımlar

İştirakler	Sermayedeki pay oranı (%)		Ana faaliyeti
	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014	
Halk Portföy <sup>(1)</sup>	25,00	25,00	Portföy yönetimi
	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	
Toplam varlıklar		14.245.092	9.572.635
Toplam yükümlülükler		(1.054.825)	(920.608)
<b>Net varlıklar</b>		<b>13.190.267</b>	<b>8.652.027</b>
İştiraklerin net varlıklarındaki Şirket'in payı		3.297.567	2.163.007
<b>Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlar</b>		<b>3.297.567</b>	<b>2.163.007</b>
	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2015</b>	<b>1 Ocak – 31 Aralık 2014</b>	
Toplam gelirler		10.181.389	6.537.666
Dönem kârı		4.538.240	2.327.673
Diğer kapsamlı gelirler		(10.069)	88
<b>Şirket'in iştirakinin dönem kâr/(zararında) payı</b>		<b>1.134.560</b>	<b>581.918</b>
<b>Şirket'in iştirakinin kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu payı</b>		<b>1.132.043</b>	<b>581.918</b>

<sup>(1)</sup> Halk Portföy, 24 Haziran 2011 tarihinde İstanbul Ticaret Siciline tescil ve 30 Haziran 2011 tarih ve 7848 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilerek kurulmuştur. Halk Portföy'ün sermayesi tamamı ödenmiş beheri 1 TL nominal değerinde nama yazılı 8.000.000 hisseye bölünmüş 8.000.000 TL'den ibarettir. Şirket, Halk Portföy'ün %25 sermayesine karşılık toplam 2.000.000 TL bedeli nakden ve peşin ödemiştir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

10 Peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Peşin ödenmiş giderler	837.367	299.733
<b>Toplam</b>	<b>837.367</b>	<b>299.733</b>

11 Maddi duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Makine ve cihazlar	Mobilya ve demirbaşlar	Özel maliyetler	Toplam
<b>Maliyet</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	649.708	2.180.729	1.712.136	4.542.573
Alımlar	251.492	181.546	275.108	708.146
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>901.200</b>	<b>2.362.275</b>	<b>1.987.244</b>	<b>5.250.719</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	901.200	2.362.275	1.987.244	5.250.719
Alımlar	344.801	128.598	476.582	949.981
Çıkışlar	(87.607)	(683.113)	--	(770.720)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>1.158.394</b>	<b>1.807.760</b>	<b>2.463.826</b>	<b>5.429.980</b>
<b>Birikmiş amortisman</b>				
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	282.869	1.560.641	1.017.474	2.860.984
Dönem gideri	176.989	326.720	370.635	874.344
Çıkışlar	--	--	--	--
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>459.858</b>	<b>1.887.361</b>	<b>1.388.109</b>	<b>3.735.328</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	459.858	1.887.361	1.388.109	3.735.328
Dönem gideri	149.825	227.582	276.655	654.062
Çıkışlar	(27.630)	(622.092)	--	(649.722)
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>582.053</b>	<b>1.492.851</b>	<b>1.664.764</b>	<b>3.739.668</b>
<b>Net defter değeri</b>				
1 Ocak 2014	366.839	620.088	694.661	1.681.588
1 Aralık 2014	441.342	474.914	599.135	1.515.391
31 Aralık 2015	576.341	314.909	799.062	1.690.312

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

12 Maddi olmayan duran varlıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren yıllarda, maddi olmayan duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	Yazılım programları
<b>Maliyet değeri</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	1.551.767
Alımlar	379.731
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>1.931.498</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	1.931.498
Alımlar	193.713
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>2.125.211</b>
<b>Birikmiş itfa payları</b>	
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2014	1.247.148
Dönem gideri	228.418
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2014</b>	<b>1.475.566</b>
Açılış bakiyesi, 1 Ocak 2015	1.475.566
Dönem gideri	265.634
<b>Kapanış bakiyesi, 31 Aralık 2015</b>	<b>1.741.200</b>
<b>Net defter değeri</b>	
1 Ocak 2014	304.619
31 Aralık 2014	455.932
31 Aralık 2015	384.011

Şirket'in 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, işletme içerisinde oluşturulmuş maddi olmayan duran varlığı bulunmamaktadır.

13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler

Diğer kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dava karşılıkları	911.867	210.666
Hisse-tahvil borsa payı	41.671	18.122
Acente gider katılım payı	38.174	44.330
Hesap işletim ücreti gider karşılıkları	16.210	12.578
Ödenecek giderler	12.407	88.337
MKK Takasbank komisyon giderleri	5.437	2.405
Telefon gider tahakkukları	--	28.501
Diğer gider karşılıkları	12.141	29.064
<b>Toplam</b>	<b>1.037.907</b>	<b>434.003</b>

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

13 Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

**Bilanço dışı yükümlülükler**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, bilanço dışı yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

**Teminat mektupları**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Borsa İstanbul AŞ (BİST)	98.120.000	56.634.000
BPP İşlem Teminatları (Takasbank)	65.000.000	135.000.000
Sermaye Blokajı (Takasbank)	1.750.000	1.750.000
SPK	1.776	1.776
Diğer	148.900	4.470.900
<b>Toplam</b>	<b>165.020.676</b>	<b>197.856.676</b>

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket'in BİST'te 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları tutarında yabancı menkul kıymetler piyasasında işlem yapabilmek amacıyla verilmiş teminatları ve ABN AMRO Clearing Bank N.V' de 5.000.000 Avro tutarında Prime Brokerlik hizmeti için verilmiş teminatı bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 10.000 Avro ve 50.000 ABD Doları).

**Diğer bilanço dışı yükümlülükler**

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Emanette bulunan (nominal)</b>		
Hisse senedi	808.180.886.384	760.014.182.352
Varantlar	3.591.646.000	3.646.770.000
Diğer menkul kıymetler	170.059.500	139.246.929
VIOP sözleşmeleri (adet)	6.944	4.943

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Takasbank'ta 8.287.624 TL tutarında müşteriler adına tutulan VIOP işlem teminatları bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 7.298.718 TL).

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla müşterilere ait Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'ndaki açık olan işlem tutarları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Açık olan işlem tutarı	28.633.815	22.237.267

**Davalar**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, Şirket aleyhine açılmış ve devam eden davaların toplam riski yaklaşık 911.867 TL (31 Aralık 2014: 210.666 TL) olup, söz konusu davalar için 911.867 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2014: 210.666 TL).

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

14 Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydaların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<i>Kısa vadeli</i>		
- Kullanılmayan izin karşılığı	732.604	602.487
- Personel temettü primi karşılığı	1.400.000	1.120.000
<i>Uzun vadeli</i>		
- Kıdem tazminatı karşılığı	845.118	335.585

**Kullanılmayan izin karşılığı**

Kullanılmayan izin karşılığı, tüm çalışanların hak ettikleri ancak henüz kullanmadıkları izin günlerine denk gelen iskonto edilmemiş toplam yükümlülük tutarındır. Kullanılmayan izin karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başı	602.487	577.546
Dönem içindeki artış	169.767	152.858
Dönem içinde ödenen	(39.650)	(127.917)
<b>Dönem sonu</b>	<b>732.604</b>	<b>602.487</b>

**Personel temettü primi karşılığı**

Personel temettü primi karşılığı, Şirket'in, 2015 yılı kâr dağıtımında personeline dağıtmayı öngördüğü 1.400.000 TL temettü priminden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 1.120.000 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.

Kıdem tazminatı karşılığının 31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dönem başı	335.585	263.542
Faiz maliyeti	25.803	25.835
Hizmet maliyeti	123.717	63.944
Dönem içi ödemeler	(109.676)	(288.301)
Aktüeryal fark	469.689	270.565
<b>Dönem sonu</b>	<b>845.118</b>	<b>335.585</b>

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 15 Özkaynaklar

#### Ödenmiş sermaye

Şirket, 16 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul kararıyla, 2014 yılına ait net dönem kârından %5 oranında 930.583 TL 1. tertip yedek akçe ayrılmasına, ödenmiş sermayenin %5'i oranında 3.200.000 TL tutarında 1. temettü ayrılmasına, 12.369.076 TL tutarında 2. temettü ayrılmasına, bu tutarların ödenmeyerek sermayeye eklenmesine, 2014 yılında ayrılan personel temettü karşılığında karşılanmak üzere personele en fazla 1.120.000 TL tutarında ödeme yapılmasına, 112.000 TL tutarında 2. tertip yedek akçe ayrılmasına, 2.000.000 TL özel yedek ayrılmasına, sermayenin de 18.000.000 TL artırılarak 82.000.000 TL'ye çıkarılmasına karar vermiş ve 6 Mayıs 2015 tarihli Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde bu kararını tescil ettirmiştir.

	31 Aralık 2015			31 Aralık 2014		
	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)	Pay oranı (%)	Pay adedi	Pay tutarı (TL)
T. Halk Bankası AŞ (A Grubu)	45.00	36.900.000	36.900.000	45,00	28.800.000	28.800.000
T. Halk Bankası AŞ (B Grubu)	54.96	45.067.200	45.067.200	54,96	35.174.400	35.174.400
Diğer (B Grubu)	0.04	32.800	32.800	0,04	25.600	25.600
<b>Toplam</b>	<b>100,00</b>	<b>82.000.000</b>	<b>82.000.000</b>	<b>100,00</b>	<b>64.000.000</b>	<b>64.000.000</b>

#### Kârdan ayrılmış kısıtlanmış yedekler

Türkiye Ticaret Kanununa göre yasal yedek akçeler; birinci ve ikinci tertip yasal yedek akçelerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, dönem kârının %5'i oranında ayrılmaktadır. İkinci tertip yasal yedek akçeler, Şirket sermayesinin %5'ini aşan tüm 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 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 9.324.969 TL tutarında kârdan ayrılan kısıtlanmış yedekleri bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 6.282.386 TL).

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

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

#### Diğer kazançlar

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

#### Geçmiş yıllar kârları

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in 1.691.360 TL tutarında geçmiş yıllar zararları bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 143.307 TL).

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 16 Satış gelirleri ve satışların maliyeti

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyet gelirleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b>Satış gelirleri</b>		
Devlet tahvili satışları	307.107.819	309.405.054
Hazine bonusu satışları	30.586.623	6.791.786
Özel sektör tahvili satışları	21.106.905	14.241.160
Finansman bonusu satışları	20.427.252	--
Hisse senedi satışları	9.881.080	30.844.358
Sukuk kira sertifikası satışları	7.070.435	7.793.012
Varant satışları	--	210
	<b>396.180.114</b>	<b>369.075.580</b>
<b>Hizmetler</b>		
Hisse senedi komisyon gelirleri	17.901.479	15.364.386
Halka arz aracılık komisyon gelirleri	7.379.407	4.957.956
SGMK ve BPP komisyon gelirleri	4.054.737	1.954.127
Kredili menkul kıymet faiz gelirleri	3.954.479	6.533.278
KAS gelirleri	2.971.623	1.713.886
VİOP komisyon gelirleri	1.745.310	1.439.701
Temerrüt faizleri	333.872	234.992
Fon yönetim komisyon gelirleri	265.430	499.556
Danışmanlık ve raporlama hizmet gelirleri	148.424	144.948
<b>Toplam hizmet gelirleri</b>	<b>38.754.761</b>	<b>32.842.830</b>
<b>Hizmet gelirlerinden indirimler</b>		
Acente ve müşteri komisyon iadeleri	(248.032)	(3.456.893)
<b>Toplam hizmet gelirlerinden indirimler</b>	<b>(248.032)</b>	<b>(3.456.893)</b>
<b>Toplam satış gelirleri</b>	<b>434.686.843</b>	<b>398.461.517</b>
<b>Satışların maliyeti</b>		
Devlet tahvili satışları	(306.466.163)	(308.612.090)
Hazine bonusu satışları	(30.571.901)	(6.791.670)
Özel sektör tahvili satışları	(21.047.224)	(14.127.399)
Finansman bonusu satışları	(20.427.252)	--
Hisse senedi satışları	(9.802.733)	(30.397.269)
Sukuk kira sertifikası satışları	(7.031.880)	(7.743.950)
Varant satışları	--	(211)
<b>Toplam satışların maliyeti</b>	<b>(395.347.153)</b>	<b>(367.672.589)</b>
<b>Brüt kâr</b>	<b>39.339.690</b>	<b>30.788.928</b>

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

17 Pazarlama ve genel yönetim giderleri

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait genel yönetim giderleri aşağıdaki gibidir:

<i>Genel yönetim giderleri</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Personel giderleri	16.293.416	13.286.279
-Ücretler	12.079.726	10.146.328
-Personel sigorta giderleri	2.538.636	1.990.140
-Personel servis giderleri	621.589	592.342
-Personel yemek giderleri	546.702	429.076
-Diğer personel giderleri	506.763	128.393
Kira giderleri	1.236.489	1.188.090
Vergi resim ve harçlar	985.729	398.121
Veri ekran giderleri	967.893	1.583.433
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	926.037	800.914
Amortisman giderleri ve itfa payları	919.696	1.102.762
Taşıt giderleri	637.628	614.799
T. Halk Bankası AŞ ortak gider katılım payı	535.923	387.448
Elektrik, su ve telefon giderleri	498.269	412.117
Bakım onarım gideri	260.257	148.843
Temsil ve ağırlama giderleri	234.328	199.388
Kurumsal finansman giderleri	211.799	167.768
Denetim ve danışmanlık giderleri	148.423	208.205
Diğer	903.629	927.890
<b>Toplam</b>	<b>24.755.625</b>	<b>21.426.057</b>

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait pazarlama giderleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<i>Pazarlama giderleri</i>		
Borsa payı giderleri	4.199.265	2.600.071
Veri ekran giderleri	1.504.969	854.730
Data sunucu giderleri	529.362	441.870
Komisyon ve hizmet giderleri	378.161	236.114
Reklam, ilan ve aidat giderleri	254.959	321.841
Borsa ve birlik aidatları	252.864	147.367
Borsa uzaktan erişim gideri	117.412	50.858
Sponsorluk giderleri	32.500	27.500
İnternet ve web sitesi giderleri	20.636	90.198
Halka arz satış komisyonları	--	498.565
Diğer	350	6.239
<b>Toplam</b>	<b>7.290.479</b>	<b>5.275.353</b>

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 18 Niteliklerine göre giderler

Şirket, ilişikteki finansal tablolarında giderleri fonksiyon esasına göre sınıflamıştır. Dönem içinde oluşan amortisman giderleri ve itfa payları 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda 919.696 TL tutarındadır (31 Aralık 2014: 1.102.762 TL). 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda kıdem tazminatı karşılığı gideri 149.520 TL, izin karşılığı gideri 169.767 TL'dir (31 Aralık 2014: 89.779 TL kıdem tazminatı karşılığı gideri, 152.858 TL izin karşılığı gideri).

### 19 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Diğer gelir ve kârlar <sup>(1)</sup>	1.892.808	426.018
Diğer hizmet gelirleri <sup>(2)</sup>	430.232	623.119
Diğer olağanüstü gelirler ve kârlar	261.591	269.154
Halk Invest masraf paylaşımı	--	238.809
<b>Toplam</b>	<b>2.584.631</b>	<b>1.557.100</b>

<sup>(1)</sup> Kurum portföyü temettü gelirlerinden oluşmaktadır.

<sup>(2)</sup> Müşterilerden alınan havale komisyonları ve verilen destek hizmetlerinden oluşmaktadır.

<i>Esas faaliyetlerden diğer giderler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Dava karşılık gideri	701.201	117.738
Diğer gider ve zararlar	268.312	50.639
<b>Toplam</b>	<b>969.513</b>	<b>168.377</b>

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 20 Finansal gelirler / giderler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait finansal gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

<i>Finansal gelirler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Ters repo faiz gelirleri	11.530.187	9.186.452
Mevduat faiz gelirleri	3.064.011	8.998.138
BPP ve VIOP faiz gelirleri	2.406.193	99.977
Türev gelirleri	2.092.429	6.544.846
Kur farkı gelirleri	1.834.127	1.157.959
Devlet tahvili/hazine bonosu itfa kupon faiz ve reeskont gelirleri	1.604.961	1.115.181
Hisse senedi reeskontları	489.362	10.234.793
Diğer	360.712	742.180
<b>Toplam</b>	<b>23.381.982</b>	<b>38.079.526</b>
<i>Finansal giderler</i>	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Repo faiz giderleri	9.909.019	8.456.885
Hisse senedi ve SGMK reeskont iptalleri	2.903.389	--
Kredi faiz giderleri	2.548.017	13.464.864
Kur farkı gideri	1.545.789	1.117.246
Teminat mektubu komisyonları	437.444	622.056
Devlet tahvili/hazine bonosu reeskont giderleri	66.679	116.092
Diğer	23.049	674.577
<b>Toplam</b>	<b>17.433.386</b>	<b>24.451.720</b>

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 21 Vergi varlık ve yükümlülükleri

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket, %20 oranında kurumlar vergisine tabidir. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirim kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır. Kâr dağıtılmadığı takdirde başka bir vergi ödenmemektedir.

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

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

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

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

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

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

Türkiye’de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25’inci günü akşamına kadar bağlı bulunan 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.

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 21 Vergi varlık ve yükümlülükleri (devamı)

Aşağıda dökümü verilen mutabakat, 31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait toplam vergi provizyonu ile yasal vergi oranının vergi öncesi kâr rakamına uygulanmasıyla hesaplanan miktar arasındaki farkları göstermektedir:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Vergi öncesi kâr	15.991.860	23.355.590
Yasal oranla hesaplanan kurumlar vergisi (%20)	3.198.372	4.671.118
Kanunen kabul edilmeyen giderler	47.771	22.152
Vergiden muaf gelirler	(845.828)	(545.596)
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.400.315</b>	<b>4.147.674</b>

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda Şirket'in efektif vergi oranı %15'dir (31 Aralık 2014: %18).

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait vergi gideri aşağıdaki kalemlerden oluşmuştur:

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
Cari dönem vergi gideri	2.975.682	2.083.647
Ertelenen vergi gideri/(geliri)	(575.367)	2.064.027
<b>Vergi gideri</b>	<b>2.400.315</b>	<b>4.147.674</b>

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, kurumlar vergisi karşılığı ile ödenen kurumlar vergisi netleştirildikten sonra kalan tutar "dönem kârı vergi yükümlülüğü" hesabı içindeki "ödenecek kurumlar vergisi" veya "cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar" hesabına kaydedilmektedir.

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Önceki dönemden devir	1.158.561	1.167.132
Cari dönem kurumlar vergisi gideri	(2.975.682)	(2.083.647)
Ödenen vergiler	1.613.264	2.075.076
<b>Cari dönem vergisiyle ilgili (yükümlülükler) /varlıklar</b>	<b>(203.857)</b>	<b>1.158.561</b>

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
**31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

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

**Ertelenmiş vergi**

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, net ertelenmiş vergi varlıkları ve borçlarını oluşturan kalemler aşağıdaki gibidir:

	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>31 Aralık 2014</b>
<b>Ertelenmiş vergi varlıkları</b>		
Dava karşılığı	182.373	42.133
Kıdem tazminatı karşılığı	169.024	67.116
İzin karşılığı	146.521	120.497
Şüpheli alacak karşılığı	43.363	7.036
Personel temettü prim karşılığı	--	224.000
Diğer karşılıklar	32.063	167.497
<b>Toplam ertelenmiş vergi varlıkları</b>	<b>573.344</b>	<b>628.279</b>
<b>Ertelenmiş vergi yükümlülükleri</b>		
Finansal yatırımlar	2.174.158	2.783.738
Maddi ve maddi olmayan duran varlık amortismanlarının Vergi Kanunları ile yöntem farkları	82.725	98.753
Diğer	--	4.694
<b>Toplam ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>2.256.883</b>	<b>2.887.185</b>
<b>Net ertelenmiş vergi yükümlülüğü</b>	<b>(1.683.539)</b>	<b>(2.258.906)</b>

**22 Hisse başına kazanç**

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 İlişkili taraf açıklamaları

İlişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, ilişkili taraflardan alacaklar ve borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Nakit ve nakit benzerleri</b>		
T. Halk Bankası AŞ	54.354.054	15.091.619
<b>Toplam</b>	<b>54.354.054</b>	<b>15.091.619</b>

İlişkili taraflardan ticari alacaklar

Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ AŞ B Tipi Kısa Vadeli Tahvil Bono Fonu	15.157	16.040
Halk Portföy Yönetimi AŞ	10.360	6.957
Halk Sigorta AŞ	5.900	5.900
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	7	--
T. Halk Bankası AŞ	--	41.499
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ B Tipi Şemsiye Fonu	--	14.231
Halk Yatırım Menkul Değerler AŞ AŞ BIST 30 Endeks Fon	--	2.330
<b>Toplam</b>	<b>31.424</b>	<b>86.957</b>

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>İlişkili taraflara borçlar</b>		
Bilişim Adk ve Ödeme Sistemleri AŞ	1.110	747
Halk Portföy Yönetimi AŞ	--	22.830
Halk Hayat ve Emeklilik AŞ	--	72
<b>Toplam</b>	<b>1.110</b>	<b>23.649</b>

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 23 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

#### İlişkili taraflarla işlemler

31 Aralık 2015 ve 2014 tarihlerinde sona eren yıllara ait ilişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibidir:

#### İlişkili taraflardan gelirler

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Halka arz aracılık komisyon gelirleri	5.250.000	4.125.000
Mevduat faiz gelirleri	698.187	4.023.297
Danışmanlık hizmet gelirleri	250.000	240.000
Personel yansıtma geliri	122.640	105.402
İştirak satış gelirleri <sup>(1)</sup>		3.669.195
Diğer gelirler	50.220	40.752
<b><u>T. Halk Bankası Fonları</u></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	3.610.446	--
<b><u>Halk Emeklilik Fonları</u></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	1.042.931	--
<b><u>Halk Portföy Fonları</u></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	231	--
<b><u>Halk Yatırım Fonları</u></b>		
Fon yönetim komisyon gelirleri	265.430	499.355
Aracılık komisyon gelirleri	9.512	--
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.500	32.500
Saklama komisyon geliri	739	1.949
Aracılık komisyon gelirleri	--	14.643
<b><u>Halk Finansal Kiralama AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.500	2.500
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	62.500	112.500
Aracılık komisyon gelirleri	1.514	7.170
Saklama komisyon geliri	13	3
Diğer gelirler	2.067	--
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Aracılık komisyon gelirleri	9.449	25.242
Hizmet gelirleri	2.500	204.240
Saklama komisyon geliri	365	447
<b><u>Halk Portföy Yönetimi AŞ</u></b>		
Hizmet gelirleri	100.342	65.263
Aracılık komisyon gelirleri	--	116
<b><u>Halk Faktoring AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.500	2.500
<b><u>Bileşim AŞ</u></b>		
Danışmanlık hizmet gelirleri	2.500	2.500
İştirak satış gelirleri <sup>(2)</sup>	--	430
<b>Toplam</b>	<b>11.489.086</b>	<b>13.175.004</b>

<sup>(1)</sup> Halk Hayat ve Emeklilik AŞ'ye ait tüm hisselerin satışına ilişkin geliri içermektedir.

<sup>(2)</sup> Halk Faktoring AŞ ve Halk Finansal Kiralama AŞ'ye hisselerin kısmi satışına ilişkin gelirleri içermektedir.

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

23 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflara giderler

	1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<b><u>T. Halk Bankası AŞ</u></b>		
Kira giderleri	1.206.399	776.282
Ortak gider katılım payı giderleri	524.749	383.679
Teminat mektubu komisyonları	34.231	7.450
Banka masrafları	13.884	18.833
Kullanılan kredi faiz gideri	590	14.410
Acente pay senedi ve VIOP komisyon iadesi	--	2.722.392
Halka arz komisyon iadesi	--	497.732
Sponsorluk giderleri	--	--
Kaldıraçlı işlem gelir iadesi	--	473.620
<b><u>Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ</u></b>		
Kira giderleri	--	40.372
Repo faiz gideri	--	169.586
<b><u>Halk Portföy Yönetimi AŞ</u></b>		
Repo faiz gideri	37	17.676
Komisyon gideri	--	21.742
<b><u>Halk Sigorta AŞ</u></b>		
Personel giderleri (Sağlık/İşyerim sigortası giderleri)	401.354	268.103
Repo faiz gideri	91.929	112.029
<b><u>Halk Hayat ve Emeklilik AŞ</u></b>		
Personel giderleri (Vefat sigortası giderleri)	59.214	32.580
Repo faiz gideri	160.155	264.758
<b><u>Bileşim Adk ve Ödeme Sistemleri AŞ</u></b>		
Hizmet gideri	10.077	7.741
<b>Toplam</b>	<b>2.502.619</b>	<b>5.828.985</b>

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren yılda, Şirket üst yönetimine ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı 2.081.116 TL'dir (31 Aralık 2014: 2.300.687 TL).

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 24 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.

#### 24.1. Kredi riski

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

# HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait

### Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

##### 24.1. Kredi riski (devamı)

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

31 Aralık 2015	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(1)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>31.424</b>	<b>51.518.290</b>	<b>--</b>	<b>1.332.167</b>	<b>67.467.710</b>	<b>31.392.008</b>
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	31.424	51.426.019	--	1.332.167	67.467.710	31.392.008
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	216.813	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	216.813	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 879.391 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 2014	Alacaklar				Bankalardaki mevduat <sup>(1)</sup>	Finansal yatırımlar <sup>(2)</sup>
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)</b>	<b>86.957</b>	<b>323.593.146</b>	<b>--</b>	<b>731.026</b>	<b>91.962.025</b>	<b>28.122.798</b>
- Azami riskin teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıklar net defter değeri	86.957	323.500.875	--	731.026	91.962.025	28.122.798
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan. aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	92.271	--	--	--	--
- Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	35.181	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	35.181	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--
- Net değerinin teminat ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--

(1) Nakit ve nakit benzerleri içerisinde gösterilen 2.133.789 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 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

#### 24.1. Kredi riski (devamı)

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

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Aralık 2015</b>						
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Finansal yatırımlar
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar			
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf		
<b>31 Aralık 2014</b>						
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesi üzerinden 1-5 yıl geçmiş	--	--	--	--	--	--
Vadesini 5 yıldan fazla geçmiş	--	92.271	--	--	--	--
Teminat. vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	92.271	--	--	--	--

#### 24.2. Likidite riski

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>59.964.766</b>	<b>60.038.736</b>	<b>60.038.736</b>			
Finansal borçlar	40.038.476	40.105.155	40.105.155	--	--	--
Ticari borçlar	19.926.290	19.933.581	19.933.581	--	--	--
<b>Türev finansal yükümlülükler</b>	--	--	--	--	--	--
Swap sözleşmeleri						
Nakit çıkışı	--	--	--	--	--	--
Nakit girişi	--	--	--	--	--	--

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla, finansal yükümlülüklerin kalan vadelerine göre profili aşağıdaki tablodaki gibidir:

Beklenen vadeler	Defter değeri	Beklenen nakit çıkışlar				
		çıkışlar toplamı	3 aydan kısa	3-12 ay arası	1-5 yıl arası	5 yıldan uzun
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>374.766.23</b>	<b>374.907.305</b>	<b>374.907.305</b>			
Finansal borçlar	56.073.362	56.207.693	56.207.693	--	--	--
Ticari borçlar	318.692.869	318.699.612	318.699.612	--	--	--
<b>Türev finansal yükümlülükler</b>	--	--	--	--	--	--
Swap sözleşmeleri						
Nakit çıkışı	--	--	--	--	--	--
Nakit girişi	--	--	--	--	--	--

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

#### 24.2. Likidite riski *(devamı)*

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, Şirket'in Tebliğ 34 kapsamında likidite yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Dönen varlıklar (A)	143.356.301	446.602.763
Kısa vadeli borçlar (B)	48.309.656	367.042.686
<b>Dönen varlıklar/Kısa vadeli borçlar (A/B)</b>	<b>2,97</b>	<b>1,22</b>

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
**31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait**  
**Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar**

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

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

**24.3. Piyasa riski (devamı)**

*Kur riski (devamı)*

	31 Aralık 2014		
	TL karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	İngiliz Sterlini
1. Ticari alacaklar	--	--	--
2a. Parasal finansal varlıklar (Kasa, banka hesapları dahil)	1.072.121	164.679	191.943
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	203.899	--	56.700
3. Diğer	33.489	--	9.313
<b>4. Dönen varlıklar (1+2+3)</b>	<b>1.309.509</b>	<b>164.679</b>	<b>257.956</b>
5. Ticari alacaklar	--	--	--
6a. Parasal finansal varlıklar	--	--	--
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	--	--	--
7. Diğer	168.552	--	46.870
<b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>	<b>168.552</b>	<b>--</b>	<b>46.870</b>
<b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>	<b>1.478.061</b>	<b>164.679</b>	<b>304.826</b>
10. Ticari borçlar	11.709	--	3.256
11. Finansal yükümlülükler	--	--	--
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	19.609	--	5.453
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>	<b>31.318</b>	<b>--</b>	<b>8.709</b>
14. Ticari borçlar	--	--	--
15. Finansal yükümlülükler	--	--	--
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--
<b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
<b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>	<b>31.318</b>	<b>--</b>	<b>8.709</b>
<b>19. Bilanço dışı türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>
19a. Aktif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
19b. Pasif karakterli finansal durum tablosu dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--
<b>20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)</b>	<b>1.446.743</b>	<b>164.679</b>	<b>296.117</b>
<b>21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (TFRS 7.B23) (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a) (Bilanço dışı kalemler dahil)</b>	<b>1.040.803</b>	<b>164.679</b>	<b>183.234</b>
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--
23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

24.3. Piyasa riski (devamı)

*Kur riskine duyarlılık*

Şirket, başlıca Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Şirket'in Avro, ABD Doları ve İngiliz Sterlini 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, kâr/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

31 Aralık 2015		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	236.059	(236.059)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>236.059</b>	<b>(236.059)</b>
<u>Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</u>		
4- Avro net varlık / yükümlülüğü	723	(723)
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- Avro Net Etki (4+5)</b>	<b>723</b>	<b>(723)</b>
<b>Toplam (3+6)</b>	<b>236.782</b>	<b>(236.782)</b>
31 Aralık 2014		
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
<u>ABD Doları'nın TL karşısında %10 değişmesi halinde</u>		
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	38.188	(38.188)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>3- ABD Doları Net Etki (1+2)</b>	<b>38.188</b>	<b>(38.188)</b>
<u>İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde:</u>		
4- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	65.893	(65.893)
5- İngiliz Sterlini riskinden korunan kısım (-)	--	--
<b>6- İngiliz Sterlini Net Etki (4+5)</b>	<b>65.893</b>	<b>(65.893)</b>

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

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

#### 24.3. 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 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla, BİST Pay Piyasası endekslerinde %20'lik bir düşüş/yükseliş olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, kâr veya zarar ile kapsamlı gelir tablosuna etkileri aşağıdaki şekilde gerçekleşecektir:

31 Aralık 2015	Kâr / (zarar)		Özkaynak <sup>(1)</sup>	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	3.748.822	(3.748.822)	3.748.822	3.748.822
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	--	--	57.758	(57.758)
<b>Toplam</b>	<b>3.748.822</b>	<b>(3.748.822)</b>	<b>3.806.580</b>	<b>3.691.064</b>

<sup>(1)</sup> Kar / (zarar) değişimi de içermektedir.

31 Aralık 2014	Kâr / (zarar)		Özkaynak <sup>(1)</sup>	
	%20'lik artış	%20'lik azalış	%20'lik artış	%20'lik azalış
<b>Gerçeğe uygun değer farkı kâr/zarara yansıtılan finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	3.763.485	(3.763.485)	3.763.485	(3.763.485)
<b>Satılmaya hazır finansal varlıklar</b>				
- Hisse senetleri	--	--	61.517	(61.517)
<b>Toplam</b>	<b>3.763.485</b>	<b>(3.763.485)</b>	<b>3.825.002</b>	<b>(3.825.002)</b>

<sup>(1)</sup> Kâr / (zarar) değişimi de içermektedir.

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

24.3. Piyasa riski (devamı)

Faiz oranı riski

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

Faiz pozisyonu tablosu

		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar	28.378.088	23.144.808
	Bankalardaki vadeli mevduat	54.583.404	79.785.604
	Ters repo sözleşmelerinden alacaklar	879.391	2.133.789
Ticari alacaklar	Kredili müşterilerden alacaklar	31.448.711	27.019.348
Finansal yükümlülükler	Finansal borçlar	19.926.290	56.073.362
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kâr zarara yansıtılan finansal varlıklar	3.013.920	4.977.990
Finansal yükümlülükler		--	--

Hisse senetleri finansal yatırımlara dahil edilmemiştir.

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kâr/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL faizlerde %1 oranında faiz artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetlerinin rayiç değerinde ve dolayısıyla vergi öncesi net dönem kârı/zararına ve özkaynaklara olan etkisi aşağıdaki tabloda sunulmuştur. Duyarlılık analizi, aynı esaslara göre 2014 yılı için de uygulanmıştır.

	Kâr / (zarar)		Özkaynak	
	100 bp artış	100 bp azalış	100 bp artış	100 bp azalış
<b>31 Aralık 2015</b>				
Finansal yatırımlar	(30.139)	30.139	(30.139)	30.139
<b>31 Aralık 2014</b>				
Finansal yatırımlar	(142.627)	144.843	(142.627)	144.843

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

#### 24.4. Sermaye yönetimi

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in, Tebliğ 34 kapsamında portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, menkul kıymetlerin geri alma (repo) veya satma (ters repo) taahhüdü ile alım satımı, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alma ve verme işlemleri, halka arza aracılık, alım satım aracılığı, kaldıraçlı alım satım aracılığı ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda türev araçların alım satımına aracılık için sahip olması gereken asgari özsermaye yükümlülüğü sırasıyla 25.000.000 TL ve 10.570.000 TL olmalıdır.

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

a) Duran varlıklar;

1) Maddi duran varlıklar (net),

2) Maddi olmayan duran varlıklar (net),

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

4) Diğer duran varlıklar,

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

Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı 99.091.677 TL'dir (31 Aralık 2014: 84.990.583 TL). Sermaye yeterliliği tabanı yükümlülüğü aşağıda belirtilen kalemlerinin herhangi birinden az olamaz.

a) Sahip oldukları yetki belgelerine tekabül eden asgari özsermayeleri,

b) Risk karşılığı,

c) Değerleme gününden önceki son üç ayda oluşan faaliyet giderleri.

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu sermaye yeterliliği tabanı yukarıdaki kalemlerin üzerindedir.

#### *Risk karşılığı*

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

## 31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

### 24 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

#### 24.4. Sermaye yönetimi *(devamı)*

31 Aralık 2015 ve 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla Tebliğ 34 hükümleri çerçevesinde hesaplanan risk karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
Pozisyon riski	6.528.942	19.130.453
Karşı taraf riski	4.042.650	4.957.380
Döviz kuru riski	--	--
Yoğunlaşma riski	--	--
<b>Toplam risk karşılığı</b>	<b>10.571.592</b>	<b>24.087.833</b>

### 25 Finansal araçlar

#### *Gerçeğe uygun değer açıklamaları*

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

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

#### *Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması*

"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 dâhilinde sınıflandırılarak gösterilmesini gerektirmektedir. Bu sınıflandırma esas olarak söz konusu verilerin gözlemlenebilir nitelikte olup olmamasına dayanmaktadır. Gözlemlenebilir nitelikteki veriler, bağımsız kaynaklardan edinilen piyasa verilerinin kullanılması; gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler ise Şirket'in piyasa tahmin ve varsayımlarının kullanılması anlamına gelmektedir. Bu şekilde bir ayırım, genel olarak aşağıdaki sınıflamaları ortaya çıkarmaktadır.

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

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

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

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

HALK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ  
31 Aralık 2015 Tarihinde Sona Eren Yıla Ait  
Finansal Tabloları Tamamlayıcı Notlar

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

25 Finansal araçlar (devamı)

Gerçeğe uygun değer açıklamaları (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümünün sınıflandırılması (devamı)

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

31 Aralık 2015	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
<b>Finansal varlıklar</b>				
Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	50.136.120	--	--	50.136.120
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	288.788	785.438	--	1.074.226
<b>Finansal yükümlülükler</b>				
Türev araçlar	--	--	--	--
31 Aralık 2014	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam

**Finansal varlıklar**

Finansal yatırımlar (kısa vadeli)	46.940.220	--	--	46.940.220
Finansal yatırımlar (uzun vadeli)	307.586	739.209	--	1.046.795

**Finansal yükümlülükler**

Türev araçlar	--	--	--	--
---------------	----	----	----	----

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

Halk Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı AŞ, halka açık bir firma olduğundan, gerçeğe uygun değeri, piyasada oluşan fiyatla belirlenmiş olup, yukarıdaki tabloda seviye 1 olarak gösterilmiştir.

26 Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.

**Tasarım**  
Marjinal Porter Novelli  
[www.marjinal.com.tr](http://www.marjinal.com.tr)

**Çizimler**  
Mark Hale  
Sümer Sayın



Bir sorunun doğasını anlayamadığınızda, yanıtı doğaya bırakın.

İbn-i Sina



[www.halkyatirim.com.tr](http://www.halkyatirim.com.tr)

### İletişim

Genel Müdürlük: Halide Edip Adivar Mah. Darülaceze Cad. No: 20 Kat: 4  
Şişli 34382 İstanbul

Tel: 0212 314 81 81 Faks: 0212 221 31 81