



HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.

31.03.2012 ARA DÖNEM

YÖNETİM KURULU FAALİYET

RAPORU

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ŞİRKETİN ÜNVANI : HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
MERKEZİ : İSTANBUL
KURULUŞ TARİHİ : 26.10.1990
FAALİYET : MENKUL KIYMET ALIM/SATIMA ARACILIK
RAPOR DÖNEMİ : 01.01.2012 - 31.03.2012
ÇIKARILMIŞ SERMAYESİ : 12.500.000
ÖDENMİŞ SERMAYESİ : 12.500.000

YÖNETİM KURULU

09.03.2012 tarih ve 433-434 no.lu yönetim kurulu kararlarıyla şirket ortakları sahip oldukları payları satmışlardır. Yeni ortaklardan oluşan yönetim kurulu üyeleri 437 no.lu kararlarıyla görev dağılımını aşağıda gösterildiği şekilde yapmışlardır.

Adı Soyadı	Görevi
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Kurulu Başkanı
E.Kerem Korur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Low See Kiong	Üye
Lim Wah Tong	Üye
Lim Wah Lin	Üye
Zekai Aygül	Üye

DENETÇİ

Denetçi, 07.04.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında bir sonraki olağan genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere seçilmiştir.

Adı Soyadı :	Moris Moreno
--------------	--------------

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ORTAKLIK YAPISI

31.03.2012 tarihi itibariyle sermayeye sahip ortakların dökümü aşağıdaki gibidir.

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş. ORTAKLIK YAPISI				
Ortaklar	Hisse Tutarı	Pay Oranı(%)	Ödenmiş Paylar	Ödenmemiş Paylar
Phillip Brokerage Pte. Ltd.	12.499.994	99,999952	12.499.994	--
Thomas Yeoh Eng Leong	1	0,000008	1	--
Low See Kiong	1	0,000008	1	--
Lim Wah Tong	1	0,000008	1	--
Lim Wah Lin	1	0,000008	1	--
E.Kerem Korur	1	0,000008	1	--
Zekai Aygül	1	0,000008	1	--
TOPLAM	12,500.00	100,000000	12,500.00	--

FAALİYETLER

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu'ndan almış olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İ.M.K.B. üyesi Aracı Kurum olarak faaliyet göstermekte olup, Sermaye Piyasası Mevzuatı'na uygun şekilde aşağıdaki faaliyet belgeleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Alım Satım Aracılık Yetki Belgesi	30.11.1992	ARK / ASA – 166
Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi	30.11.1992	ARK / HAA - 078
Repo - Ters Repo Yetki Belgesi	11.09.1992	ARK / RP – 028
Sermaye Piyasası Araçlarının Kredili Alım, Açığa Satış ve Ödünç Alma ve Verme İşlemleri Belgesi	13.03.1995	ARK / KRD – 22
Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi		
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası A.Ş.'de	03/02/2005	ARK / TAASA - 64

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1- Yatırımlar

2010 ve 2011 yılları içerisinde teknolojik gelişmelere ayak uydurmak amacıyla, kullanılan programlarımızda revizyon gelişmeleri yapılmıştır. Bunun dışında İMKB ve VOB piyasalarına uyum amacıyla bağlantılı yazılım sistemleriyle güvenlik amaçlı hizmet sağlayıcı (server) ve güvenlik duvarı (firewall) konularında çeşitli güncellemeler yapılmıştır. Ek olarak Ex-Api sisteminin hisse senetleri ve vadeli işlemler piyasası ile ilgili güncellenmeleri devam etmiştir. Hak Menkul Kıymetler'in internet üzerinden işlemlerinde sağladığı hız tüm internet şubesini kullanan müşteriler tarafından takdir edilmektedir

2- Temettü politikası

Şirketin ana sözleşmesinin 16. maddesi gereğince ortaklıkların birinci temettü tutarı, hesap dönemi kârından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan dağıtılabilir kârın %20'sinden az olamaz hükmü gereğince dağıtım yapılır. Ayrıca şirketin karlılığı, faaliyette bulunduğumuz sektörün durumu ve beklentileri, enflasyon oranı ile şirket stratejileri dikkate alınarak net dağıtılabilir kardan ortaklarımıza tatminkar oranda temettü dağıtılır.

3. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları,

Şirket genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, fazlasına ihtiyaç duyduğunda doğacak riski de göz önünde bulundurarak teminat-risk paralelliği çerçevesinde dış kaynaklı finansmandan da faydalanmaktadır.

Risklerin yönetimi açısından ise günlük bazda yapılan iç kontrollere ek olarak altı ayda bir kapsamlı iç denetim yapılmaktadır. Ayrıca günlük bazda yapılan icra kurulu toplantılarında müşterilerin öz kaynak oranları, cari borç ve kredili konumları düzenli olarak takip edilmekte, gerekli durumlarda müşteriler, müşteri temsilcileri aracılığıyla bilgilendirilmektedir. Bu şekilde iç kontrol sistemi sağlıklı şekilde işlemektedir.

4- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar,

Yoktur.

5- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar,

Yoktur.

6- İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler,

Şirket 2012 yılında yurtiçi ve yurtdışı yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetlerine devam etmektedir.

7- Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu,

Şirketimiz halka açık bir şirket olmaması nedeniyle kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu hazırlama zorunluluğu yoktur.

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

8- Yapılan araştırma ve geliştirme faaliyetleri,

Türk yatırımcısının geçen zaman süreci içerisinde bilincini sürekli arttırıp, bilgiyi ön planda tutarak yatırım yapmaya başlaması ve bilginin yatırım için en gerekli materyal olduğunu kavraması araştırma departmanının sorumluluğunu bir kat daha arttırmaktadır.

Bilgiyi teknoloji ile birleştiren bir ürün olan "Order@Home" araştırma departmanı tarafından da desteklenmektedir. Order@Home'un bir parçası olan, İnternet üzerinden “anlık” bilgi akışının sağlanması ve verilerin internet aracılığı ile yatırımcılara ulaşması Hak Menkul Kıymetler A.Ş. araştırma departmanının görevleri arasındadır. Sistem, internet üzerinden günlük ve haftalık düzenli periyotlar ile revize edilerek yatırımcıların ihtiyaçlarını karşılanması hedeflenmektedir.

Araştırma departmanımızda teknik ve temel analizler ön plandadır. Yapılan analiz sonucunda ortaya çıkan sonuçlar derlenerek yatırımcıya öneri şeklinde sunulmaktadır. Piyasada hisse senetleri işlem gören bütün şirketler ayırım yapılmaksızın analiz edilmekte ve ayrıca diğer piyasalar da yakından izlenmektedir. Hazırlanan raporlar, yatırımcıların faydalanması amacıyla internet üzerinden de şifresiz yayımlanmaktadır.

9- Dönem içinde esas sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenleri,

Yoktur.

10- Varsa, çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı,

Yoktur.

11- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi,

Sermaye piyasalarında yirmi ikinci yılını dolduran şirketimiz, müşterilerine sağladığı hizmetlerle sermaye piyasasında güvenilirliğini geçtiğimiz dönemlerde olduğu gibi bu dönemde de artırarak yoluna devam etmektedir.

Hisse Senetleri Piyasası :

31.03.2012 tarihi itibarıyla hisse senetleri piyasası işlem hacmimiz 325.304.366 TL. olurken İ.M.KB. nin işlem hacmi 329.726.423.699 TL. olmuştur. 31.03.2011 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 912.224.790 TL. olurken İ.M.KB. nin 458.820.319.373 TL. olmuştur.

Yabancı para bazında ise 31.03.2012 tarihi itibarıyla hisse senetleri piyasası işlem hacmimiz 181.696.803 (USD) olurken İ.M.K.B nin işlem hacmi 184.166.717.140 (USD) olmuştur. 31.03.2011 tarihinde ise şirketimizin işlem hacmi 580.894.993 (USD) Olurken İ.M.KB. nin 292.171.873.811 (USD) olmuştur.

31.03.2012 itibarıyla hisse senetleri piyasası net komisyon gelirlerimiz 149.673 TL. - (31.03.2011 339.5011 TL. dir.)

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Hisse Senetleri Piyasası : (Devamı)

Yabancı para bazında ise 31.03.2012 itibariyle hisse senetleri piyasası net komisyon gelirlerimiz 83.599 (USD) - (31.03.2011 216.190 (USD dir)

Şirketimizin 31.03.2012 tarihi itibariyle İşlem hacimlerimiz ve net komisyon gelirlerimiz içindeki internetin payı aşağıda gösterilmiştir.

31.03.2012 dönemi içerisinde İnternet üzerinden hisse senetleri piyasasında gerçekleştirilen toplam işlem hacmi 223.869.258 TL. - (31.03.2011 – 326.494.879 TL.dır)

31.03.2012 dönemi içerisinde İnternet üzerinden hisse senetleri piyasasında müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon geliri 96.681 TL.- (31.03.2011 - 159.822 TL.dır)

31.03.2012 dönem içinde hisse senetleri piyasasında işlem yapan müşteri sayımız 306 - (31.03.2011 - 397 dür.)

Tahvil bono ve repo piyasası :

31.03.2012 itibariyle tahvil bono ve repo piyasası işlem hacmimiz 544.043.830 TL. - (31.03.2011 - 559.194.359 TL. dir)

Türev araçlar, Vadeli işlem ve opsiyon piyasası :

31.03.2012 itibariyle vadeli işlem borsası işlem hacmimiz 18.586.586 TL.- (31.03.2011 – 16.752.172 TL. dir.).

31.03.2012 itibariyle vadeli işlem borsasında işlem yapan müşterilerimizden elde ettiğimiz komisyon gelirimiz 4.061 TL. - (31.03.2011 4.446 TL. dir.).

Şirketimiz halen İ.M.K.B de alım satıma aracılık, VOB. da alım satıma aracılık, halka arza aracılık, repo –ters repo, kredili menkul kıymet açığa alış satış ve ödünç alma ve verme işlemlerine devam etmektedir.

31.03.2012 Tarihi itibariyle tüm faaliyetlerimiz sonucunda net zararımız -104.138 TL. olup, 31.03.2011 Tarihi itibariyle net karımız 1.158.217 TL. dir.

12- Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği,

Teşvik alınmamıştır

13- İşletmenin üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları ve bunlardaki gelişmeler, genel kapasite kullanım oranı, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar,

Şirketimiz, hizmet sektöründe faaliyet gösterdiği için sunulan hizmet yelpazesinin genişliği ve kalitesi konusunda yenilik ve değişikliklere açıktır.

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

14- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları ve bunlarda yıl içinde görülen gelişmeler, randıman ve produktivite katsayılarındaki gelişmeler, geçmiş yıllara göre bunlardaki önemli değişikliklerin nedenleri,

Önceki yıllarla karşılaştırmalı finansal tablolar ektedir.

1. Bilanço

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.			
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)			
31.03.2012 DÖNEMİNE AİT BİLANÇO			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		13.271.653	10.995.050
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	9.246.542	8.689.368
Finansal Yatırımlar	7	1.665.459	938.686
Ticari Alacaklar		2.177.391	1.307.354
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	37	--	--
-Diğer Ticari Alacaklar	10	1.177.391	1.307.354
Diğer Alacaklar			
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	37	5.043	6.966
-Diğer Alacaklar	11	--	--
Diğer Dönen Varlıklar	26	177.219	52.676
Duran Varlıklar		12.974.484	13.073.381
Diğer Alacaklar	11	41.370	41.370
Finansal Yatırımlar	7	12.720.253	12.720.253
Maddi Duran Varlıklar	18	187.150	256.738
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	15.388	17.082
Ertelenmiş Vergi Varlığı	35	10.323	37.938
TOPLAM VARLIKLAR		26.246.138	24.068.431
KAYNAKLAR			
		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		Cari Dönem	Geçmiş Dönem
	Dipnot Referansları	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
KAYNAKLAR		8.688.819	6.406.975

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Kısa Vadeli Yükümlülükler		8.568.993	6.266.477
Finansal Borçlar	8	--	32.461
Ticari Borçlar		8.497.199	6.179.827
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	37	495.549	898.924
-Diğer Ticari Borçlar	10	8.001.649	5.280.903
Diğer Borçlar			
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	37	--	--
-Diğer Borçlar	11	59.071	41.466
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		--	--
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	12.723	12.723
Uzun Vadeli Yükümlülükler		119.826	140.498
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	24	119.826	140.498
ÖZKAYNAKLAR	27	17.557.319	17.661.456
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.557.319	17.661.456
Ödenmiş Sermaye		12.500.000	12.500.000
Değer Artış Fonları		2.911.384	2.911.384
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.161.797	1.161.797
Geçmiş Yıllar Kar/Zararları		1.088.275	97.713
Net Dönem Karı/Zararı		(104.138)	990.562
Azınlık Payları		--	--
TOPLAM KAYNAKLAR		26.246.138	24.068.431

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2. Gelir Tablosu

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.			
(SERİ :XI NO:29 KONSOLİDE OLMAYAN)		Bağımsız	Bağımsız
31.03.2012 DÖNEMİNE AİT GELİR TABLOSU		Denetimden	Denetimden
		Geçmemiş	Geçmiş
		Cari Dönem	Önceki Dönem
Dipnot		1 Ocak -	1 Ocak -
Referansları		31 Mart 2012	31 Aralık 2011
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER			
Satış Gelirleri	28	116.757.582	391.880.643
Satışların Maliyeti (-)	28	(116.571.506)	(390.499.509)
BRÜT KAR / (ZARAR)		186.076	1.381.134
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	29	(11.679)	(79.821)
Genel Yönetim Giderleri (-)	29	(434.891)	(1.581.768)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		--	--
Diğer Faaliyet Gelirleri	31	8.584	27.368
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	31	--	--
FAALİYET KARI / (ZARARI)		(251.911)	(253.087)
Finansal Gelirler	32	193.135	1.344.083
Finansal Giderler (-)	33	(17.745)	(117.515)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		973.481	973.481
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri		17.081	17.081
Dönem Vergi Gelir/(Gideri)	35	--	(3.011)
Ertelenmiş Vergi Gelir/(Gideri)	35	(27.616)	20.092
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)		(104.138)	990.562
Dönem karı / (zararı)		(104.138)	990.562
Diğer kapsamlı gelir		--	--
Toplam kapsamlı gelir		(104.138)	990.562
Dönem Kar/Zararının Dağılımı			
Azınlık Payları		--	--
Ana Ortaklık Payları		(104.138)	990.562
Hisse Başına Kayıp/Kazanç		(0,0083)	0,0792
Seyretilmiş hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792
Sürdürülen faaliyetlerden hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792
Sürdürülen faaliyetlerden seyrettilmiş hisse başına kazanç		(0,0083)	0,0792

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

15- Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, kârlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar,

Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

	Mart 2012 itibariyle
Özsermaye	14.485.177
Gerekli Asgari Özsermaye	1,666,000
Asgari Özsermaye Fazlası (veya Açığı)	12,819,177
Sermaye Yeterliliği Tabanı	4,544,784
Sermaye Yeterliliği Tabanı Fazlası (veya Açığı)	2,878,784
Ödenmiş Sermaye	12,500,000
Ödenmiş Sermaye Fazlası (veya Açığı)	12,083,500
Toplam Borçlar	633,286
Toplam Borçlar / Sermaye Yeterliliği Tabanı	0,14
Likidite Rasyosu (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar)	8,69

16- İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler,

Maliyetlerin gelir düzeyine göre minimum düzeyde tutulup, maksimum gelir seviyesine ulaşmak amacıyla gerekli tedbirlerin alınmasına devam edilmesi düşünülmektedir.

17- Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı ve mesleki tecrübesi,

09.03.2012 tarihli pay devrinden sonra üst yönetimde de değişiklik olmuştur. 31.03.2012 tarihi itibariyle yeni üst yönetim aşağıda gösterildiği gibidir.

Adı Soyadı	Pozisyonu	Mesleki tecrübe
Thomas Yeoh Eng Leong	Yönetim Kurulu Başkanı	30 yıl
E.kerem Korur	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	21 yıl
Zekai Aygül	Genel Müdür Yardımcısı	35 yıl
Ozan Savaşkan	Genel Müdür Yardımcısı	10 yıl

HAK MENKUL KIYMETLER A.Ş.
SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE GÖRE HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

18- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler,

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 20'dir.

Şirket, kıdem tazminatı, izin, yol ücreti, prim vb. haklarına ilişkin yükümlülüklerini "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" ("TMS 19") hükümlerine göre muhasebeleştirmekte ve bilançoda "Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar" hesabında sınıflandırmaktadır.

Şirket, Türkiye'de mevcut iş kanunlarına göre, emeklilik veya istifa nedeniyle ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle işine son verilen çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, bu Kanun kapsamında oluşması muhtemel yükümlülüğün, belirli aktüeryal tahminler kullanılarak bugünkü değeri üzerinden hesaplanmakta ve finansal tablolara yansıtılmaktadır. Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ayrılmış kıdem tazminatı karşılığı 119.826 TL

Şirket'in, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla emeklilik planları bulunmamaktadır. Çalışanlar toplu sözleşmeli değildir.

Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler'de yer alan prensipler; sektör koşulları ve personel sayısının azlığı nedeniyle Kurumumuzda uygulanmamaktadır. Dolayısıyla 2012 yılı için uygulamada, ilkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma planımız bulunmamaktadır.

19- Yıl içinde yapılan bağışlar hakkında bilgiler,

Dönem içinde yapılan bağış yoktur.

20- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi.

Merkez dışı örgütümüz yoktur.