

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2015 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU**

Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanı Mustafa V. Koç'un aramızdan zamansız ayrılışının tarifsiz üzüntüsünü yaşıyoruz.

Mustafa V. Koç, 32 yıllık çalışma hayatı, 13 yıllık Koç Holding Yönetim Kurulu Başkanlığı ile bizlere çok büyük, çok başarılı, gurur duyulacak bir miras bıraktı.

Yönetim Kurulu Başkanlığı döneminde, tarihimizin rekor yatırımları kararlılıkla gerçekleştirildi. Başarılı satın almalarla Topluluğumuzun yurt içindeki lider konumu güçlendirildi. Bayrağımız yeni ülkelere taşınarak, uluslararası faaliyetlerimiz yaygınlaştırıldı. Gerçekleştirilen büyük ölçekli ihracat projeleri ile hem Topluluğumuzun hem de Ülkemizin yurt dışı gelirleri önemli artış gösterdi. Küresel vizyonu ile liderlik ettiği Topluluğumuzu dünyanın önde gelen şirketleri arasına taşıyan Mustafa V. Koç, Koç Holding'in Fortune 500 listesindeki yegâne Türk şirketi olması gururunu yaşattı.

Mustafa V. Koç hayatı boyunca Topluluğumuzun kurucusu merhum Vehbi Koç'un "Ülkem varsa ben de varım" ilkesine bağlı kalarak yaşadı. İş dünyasında önemli projeleri hayata geçiren bir lider olmanın ötesinde, Ülkemizin toplumsal kalkınmasına hizmet etmek için inançla sahiplendiği büyük sosyal sorumluluk projelerine öncülük etti.

Vizyonu, hayırseverliği, liderliği ve en önemlisi insani değerleri ile silinmeyecek izler bırakan Mustafa V. Koç, Ülkemizin geleceğine her zaman yürekten inandı. Hakiki bir halk adamıydı. Çalışanlarına güç veren ve destekleyen bir lider olmasının yanı sıra, küresel bakış açısı, kararlılığı, değerleri ve iş etiği ile de ilham kaynağı oldu.

Bundan sonra, onun görüşleri, geniş bakış açısı ve getirdiği dinamizm ile, biz de Koç Holding'i milletlerarası bir yapıdan, global bir dünya şirketine taşıyacağız...

Tekrar saygı, rahmet ve şükranla anıyoruz.

KOÇ TOPLULUĞU



Mustafa V. Koç
(1960-2016)



Building a better
working world

Güney Bağımsız Denetim ve
SMMM AŞ
Eski Büyükdere Cad.
Orjin Maslak No:27
Maslak, Sarıyer 34398
İstanbul - Turkey

Tel : +90 212 315 30 00
Fax: +90 212 230 82 91
ey.com
Ticaret Sicil No: 479920-427502

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na:

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 29 Ocak 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı 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 ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir. Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.



Building a better
working world

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst&Young Global Limited



23 Şubat 2016
İstanbul, Türkiye

A. GENEL BİLGİLER

Kurumun Ticaret Unvanı	:	YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Kuruluş Tarihi	:	08.09.1989
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer	:	İSTANBUL
Ticaret Sicil No	:	257689
Merkez Adresi	:	Büyükdere Cad. Yapı Kredi Plaza A Blok Kat :11 34330 Levent - İSTANBUL
İletişim Bilgileri		
Telefon No	:	(212) 319 80 00 - (212) 280 10 30
Faks No	:	(212) 325 22 45
İnternet Adresi	:	www.yapikrediyatirim.com.tr
E-posta Adresi	:	www.musterihizmetleri@ykyatirim.com.tr
Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	:	Büyük Mükellefler

Rapor Dönemi: 01.01.2015 -31.12.2015

1. Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket" veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda "Grup" olarak adlandırılmıştır), Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi ünvanıyla, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak, her türlü sermaye piyasası araçları ile ilgili, sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak ve aracılık faaliyetlerinde bulunmak üzere 15 Eylül 1989 tarihinde kurulmuştur. 1996 yılında Şirket hisselerinin %99,6'sı Yapı ve Kredi Bankası Anonim Şirketi ("Banka")'ne devredilmiştir. Şirket'in unvanı 9 Eylül 1996 tarihinde Yapı Kredi Yatırım Anonim Şirketi, 5 Ekim 1998 tarihinde ise Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak değiştirilmiştir.

Şirket'in ana sermayedarı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranındaki hisseleri 28 Eylül 2005 tarihinde Çukurova Holding A.Ş., çeşitli Çukurova Grubu Şirketleri ve Mehmet Emin Karamahmet ile Koç Finansal Hizmetler A.Ş. ("KFH"), Koçbank N.V. ve Koçbank A.Ş. arasında imzalanan Hisse Alım Sözleşmesine istinaden satılmıştır. Bu sözleşme çerçevesinde KFH dolaylı olarak Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin %57,4 oranında hissesine sahip olmuştur. Şirket'in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.(YKB), nihai ortağı KFH'dir.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 451. ve diğer hükümleri ile Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 19. ve 20. maddelerine dayanarak ve 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 34. maddesine istinaden SPK'nın 15 Aralık 2006 tarihli ve B.02.1.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararının ve birleşme sözleşmesinin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktır:

- a) Sermaye piyasası araçlarının Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak,
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK" veya "Kurul") düzenlemeleri çerçevesinde "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak
 - İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde ve Yurt Dışında)
 - Paylar,
 - Diğer Menkul Kıymetler
 - Paya Dayalı Türev Araçları,
 - Pay Endekslerine dayalı türev araçları
 - Diğer Türev Araçları
 - Portföy Aracılığı Faaliyeti(Yurt içinde)
 - Paylar,
 - Diğer Menkul Kıymetler
 - Kaldıraçlı alım satım işlemler
 - Paya Dayalı Türev Araçları,
 - Pay Endekslerine dayalı türev araçları
 - Diğer Türev Araçları
 - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
 - Halka Arza Aracılık Faaliyeti
 - Aracılık Yüklenimi,
 - En iyi gayret aracılığı
 - Sınırlı Saklama Hizmeti
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
- e) Müşterilerin verdiği yetkiye bağlı olarak müşteriler nam ve hesabına sermaye piyasası araçlarının anapara, faiz, temettü ve benzeri gelirlerinin tahsili, ödenmesi ile yeni bedelsiz pay alma haklarını kullanmak.
- g) Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,

Şirket'in, kurucusu olduğu 10 adet (31 Aralık 2014: 10) yatırım fonu mevcuttur. Şirket 2015 yılı içerisinde 12 şube açılışı gerçekleştirmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Ortaklık Yapısı:

ADI SOYADI/ ÜNVANI	Pay Miktarı TL	Oranı
YAPI ve KREDİ BANKASI A.Ş.	98.895.465,99	99,9771
TEMEL TİCARET ve YATIRIM A.Ş.	20.950,77	0,0212
YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.O.	1.666,66	0,0017
ZER MERKEZİ HİZMETLER VE TİC A.Ş.	0,02	0,0000
KOÇ YAPI MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.	0,02	0,0000
TOPLAM	98.918.083,46	100,00

2. Yönetim Organı Üst Düzey Yönetici ve Personel Sayısı:

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 299'dur.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler:

Yapı Kredi Yatırım'ın 17.03.2015 tarihli Olağan Genel Kurulunda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu ve Bağımsız Denetçisi aşağıda belirtilmiştir.

Adı Soyadı	Görevi
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Başkan
Niccolò UBERTALLI	Başkan Vekili
Wolfgang SCHILK	Üye
Marco IANNACCONE	Üye
Mert YAZICIOĞLU	Üye
Gülsevin ÇİPLİ	Üye ve Genel Müdür

Türk Ticaret Kanunu Sermaye Piyasası Kanunu gereği Olağan Genel Kurulda Güney Bağımsız Denetim ve S.M.M.M.A.Ş. Bağımsız Denetçi olarak seçilmiştir.

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

Adı Soyadı	Ünvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki tecrübesi
Gülsevin ÇİPLİ	Genel Müdür	-	31 Yıl
Hakan YOLCU	Genel Müdür Yardımcısı	Satış ve Pazarlama, vb.	20 Yıl
Volkan KIZILTAN	Genel Müdür Yardımcısı	Yatırım Bankacılığı vb.	17 Yıl
Yılmaz ARISOY	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler ve Operasyon vb.	15 Yıl

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

Şirketin 17.3.2015 tarihli olağan genel kurulunda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 2015 yılında Şirket üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 5.390.495 TL'dir. Şirketin İmtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETİ

Yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

Ç. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri

İç kontrol ve iç denetim yönetimleri şirketin tüm faaliyet noktalarını kapsayacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin verimliliğini ve etkinliğini sağlamak amacıyla yapılandırılmıştır. Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç kontrol ve iç denetim yönetimleri faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda iki defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'nu bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Kurum bünyesinde iç kontrol biriminde 4 ve iç denetim biriminde 4 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kamu denetimine ilişkin bilgiler

2015 yılında şirket nezdinde yasal otoriteler tarafından herhangi bir denetim yapılmamıştır.

3. Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyecek davalar hakkında bilgiler

Şirket aleyhine açılan müşteri ve işten ayrılan personel tarafından açılan davalar için % 100 karşılık ayrılmaktadır.

Şirket geçmiş dönemlerinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış ve Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir

D. FİNANSAL DURUM:

1. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Kurum genel olarak ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi öz kaynaklarından sağlamakta olup, kısa vadeli likidite ihtiyaçlarını piyasadan (Borsa Para Piyasası) sağlamaktadır.

İşletmenin kredi riski, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir. Şirket yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Kurumun Sektör içindeki yeri:

Yapı Kredi Yatırım, kaliteli hizmet anlayışı, gelişmiş teknolojik alt yapısı, konusunda uzman ve deneyimli ekibi ile sermaye piyasalarının lider kurumları arasında yer almakta ve yatırımcıların farklı ihtiyaçlarına yönelik ürün, hizmet ve çözümler sunmaktadır.

Sermaye piyasalarındaki öncülüğünü sürdüren Yapı Kredi Yatırım, Genel Müdürlük'te yer alan merkezi satış ekipleri ve 2015 yılında açılan, 12 lokasyonda (Adana, Ankara, Antalya, Aydın, Bursa, Denizli, İzmir, Kayseri, Marmaris, Trabzon, Balıkesir ve Samsun) konumlanmış şubeleri ile, 1000 adet Yapı ve Kredi Bankası şube ağı ve gelişmiş mobil ve alternatif dağıtım kanalları ile yatırımcılara hizmet vermektedir.

Yapı Kredi Yatırım, yenilikçi ve dinamik yapısıyla 2015 yılında da işlem kanallarındaki teknolojik geliştirmelere devam etmiş ve mobil işlem platformu BorsaCepte'nin Android uygulamasını müşterileriyle buluşturmuştur. Borsa Cepte Android uygulaması yatırımcılara İMKB, VOB ve dünya borsalarına hızlı ve kesintisiz şekilde ulaşabilme, emir iletimi, portföy görüntüleme, kişiselleştirme, araştırma raporlarına erişim ve daha birçok hizmete ek olarak TradeBox üzerinden birçok yabancı borsada hisse senedi ve vadeli işlemleri kolay ve hızlı bir şekilde gerçek zamanlı piyasa verileriyle gerçekleştirme imkanı sunmaktadır. Müşterilerine işlem kanalı konusunda üst düzey esneklik sunan ve işlem kanallarının entegre yapısıyla istenilen kanaldan etkin şekilde işlem yapılabilmesini/portföyün takip edilmesini sağlayan Yapı Kredi Yatırım önceki yıllarda devreye alınan BorsaCepte iPhone ve iPad uygulamalarının da geliştirmelerini sürdürmüştür.

Yeniden yapılanan Yapı Kredi Yatırım, Türev Masası, Hazine, Yurtdışı Satış, Kurumsal Finansman, Kaldıraçlı Alım Satım ve Trading bölümlerini Yatırım Bankacılığı altında birleştirmiştir. Uzman, tecrübeli kadrosu ile makro, şirket ve emtia haberlerini günlük değerlendiren ekip, müşterilerine kapsamlı analizler ve öneriler sunarak müşteri memnuniyetini ve karlılığını artırmaktadır.

3. Pazar Payı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu yetki belgeleri çerçevesinde BİST ve VİOP üyesi aracı kurum olarak faaliyet göstermekte olup, hisse senedi piyasasında alım satıma aracılık, tahvil bono piyasasında sabit getirili menkul kıymet alım satımı ve repo ters repo işlemlerine aracılık yapmaktadır. Vadeli İşlemler Borsasında da Türev araçlarının alım-satımına aracılık yapmaktadır. Ayrıca halka arza aracılık ve yatırım danışmanlığı faaliyetlerini de yürütmektedir.

Söz konusu piyasaların aktif üyeleri arasında yer alan kurum, Ocak – Aralık 2015 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 2.051.748.152.726 TL'lik toplam işlem hacminin 147.102.904.767 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 82 aracı kurum arasında % 7,17 işlem hacmi ile 2. olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Aralık 2015 döneminde gerçekleşen 1.135.216.916.237 TL'lik toplam işlem hacminin 59.767.508.810 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 5,26 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 5. Olmuştur

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

4. Bu Tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

TL	31/12/2015	31/12/2014
Aktif Büyüklüğü	3.351.013.340	3.241.149.716
Özkaynaklar	517.388.120	510.129.518
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kar	66.457.196	62.954.357

Şirket faaliyet gösterdiği sektörde oldukça yüksek özkaynak oranına sahip olup, şirket sermayesinin karşılıksız kalması söz konusu olmamıştır.

- **Temettü politikası:**

Şirket kar dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 119.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapar.

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabilir dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

Ayrıca 2015 yılı içerisinde, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 59.472.357 TL temettü olarak 24 Mart 2015 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

E. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRMESİ

1. Kredi riski açıklamaları

Kredi riski, müşterilerin yapılan sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında ve öngörülen şekilde yerine getirememelerinden dolayı oluşabilecek kayıplar ve teminat yetersizliği riski olarak tanımlanmaktadır.

Kullandırılan krediler için, karşı tarafın anlaşma yükümlülüklerini yerine getirememesinden kaynaklanan bir risk mevcuttur. Bu risk derecelendirmeler veya belli bir kişiye kullandırılan kredinin sınırlandırılmasıyla yönetilmektedir. Kredi riski, ayrıca, kredi verilen müşterilerden alınan ve borsada işlem gören hisse senetlerinin teminat olarak elde tutulması suretiyle de yönetilmektedir. Grup'un kredi riski ağırlıklı olarak faaliyetlerini yürüttüğü Türkiye'dedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Yeni tahsis edilen kredilerde ve ek kredi tahsislerinde, Kredi Komitesi ve Yönetim Kurulu limitlerine uygunluk esastır. Müşterilere tahsis edilen limitler Kredi Komitesi'nce önerilir ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanır.

Düzenli bir şekilde kredili işlemlerin teminat / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak karşılaştırılmaktadır. Teminatın olması gerekenden aşağı düşmesi durumunda ilave teminat istenmektedir.

Müşterinin kredi kullanarak almak istediği hisse senedinin "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde bulunan hisse senetlerinden olması gerekir. Bu listede yer alacak BİST'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle "Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler" listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup'un 31 Aralık 2015 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

2. Şirketin Mali tablolarında yer almayan şarta bağlı yükümlülükler:

Şirketin üye olduğu BİST ve Takasbank Borsa Para Piyasasına işlem limiti teminatı için verdiği teminat mektupları aşağıda belirtilmiştir.

<u>Teminat mektubunun verildiği yer</u>	<u>Tutar(TL)</u>
Takasbank BPP teminatı	2.355.301.000
BİST Tahvil Bono Piyasası	123.942.600
BİST Hisse Senedi Piyasası	21.150.000
BİST Endeks Lisans Teminatı	31.776
SPK Sermaye Blokajı	1.776
Diğer Teminatlar	202.0721
Toplam	2.500.629.223

F. DİĞER HUSUSLAR

1. Konsolidasyon Esasları hakkında bilgi:

Şirket'in ana hissedarı olduğu ve üzerinde kontrol hakkı bulunan bağlı ortaklığı Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Yapı Kredi Portföy" veya "bağlı ortaklık"), tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuştur.

Şirket'in bağlı ortaklığı olan Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin sermaye yapısındaki payı %87,32 olmuştur.

Bağlı ortaklığın ana faaliyet alanı, SPK mevzuatı hükümleri çerçevesinde yatırım fonları, emeklilik fonları ve özel fonların yönetimi ile müşterisi olan firmalar, bireyler ve vakıflar için "Özel Portföy Yönetimi" ("ÖPY") ve yatırım danışmanlığı hizmeti vermektir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Bağlı ortaklığın bilançosu ve gelir gider tablosu tam kapsamlı konsolidasyona tabi tutulmuş ve Şirket'in sahip olduğu bağlı ortaklığın taşınan değeri ilgili hissedarın sermayesi ile netleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın net varlıklarındaki ve faaliyet sonuçlarındaki azınlık payına sahip hissedarların payları; "Ana ortaklık dışı pay" olarak sınıflandırılmıştır. Şirket ile bağlı ortaklık arasındaki grup içi işlemler ve bakiyeler konsolidasyon sırasında silinmiştir. Bağlı ortaklık, operasyonlar üzerindeki kontrolün Şirket'e transfer olduğu tarihten itibaren konsolidasyon kapsamına alınmış ve kontrolün ortadan kalktığı tarihte de konsolidasyon kapsamından hariç tutulacaktır. Gerekli olduğunda, bağlı ortaklık için uygulanan muhasebe politikaları Şirket tarafından uygulanan muhasebe politikaları ile tutarlılığın korunması için değiştirilmiştir.

2. Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Yoktur.

3. İşletmenin gelişimi hakkında öngörüler:

Şirket dönem içerisinde yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetine devam ederek Pazar payını artırmayı hedeflemektedir.

4. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için düşünülen önlemler:

Güçlü bir özkaynak yapısı bulunan şirket, maliyetleri düşürücü, verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikayla karlılığını arttırmayı ve böylece özkaynaklarını daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

5. Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler:

YK Yatırım Menkul Değerler A.Ş. KFH (Koç Finansal Hizmetler) grubunun bir üyesi ve Yapı Kredi Bankası'nın bir iştiraki olduğundan bahisle Banka tarafından hazırlanan "Yapı ve Kredi Bankası A. Ş. Ücretlendirme Politikası" paralelinde yönetilmektedir. Bu uygulamada bir değişiklik olursa faaliyet raporunda ayrıca belirtilecektir.

Yapı Kredi Bankası'nın ücretlendirme politikasında aşağıdaki hususlara yer verilmiştir ve bu politika kapsamında uygulama gerçekleştirilmektedir.

- Banka faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı ile stratejileri, uzun vadeli hedefleri ve risk yönetim yapılarına uyumlu, aşırı risk alımını önleyici ve etkin risk yönetimine katkı sağlamak üzere yazılı olarak oluşturulan Ücretlendirme Politikası Yönetim Kurulu tarafından onaylanır ve etkinliğinin sağlanmasını teminen yılda en az bir kez gözden geçirilir. Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulu üyelerine, Üst Düzey Yönetime ve diğer personele verilecek ücretlerin Bankanın etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olmasını sağlar.
- Sabit ücret, görev ve sorumlulukların kapsamına göre belirlenir; bu ücret, her bir pozisyon için gereken şartlar ve deneyim dikkate alarak hesaplanır. Toplam içinde sabit ücretin ağırlığı, Bankanın risk yapısına uygun, orta ve uzun vadeli iş sürdürülebilirliği ve değer yaratımını destekleyecek şekilde belirlenir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- Çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performansa bağlı teşvik ödemelerine ilişkin kriterler Banka Üst Düzey Yönetimi tarafından belirlenir ve çalışanlara duyurulur. Söz konusu kriterler belirlenmiş standartlara ve özel görev sorumluluklarına göre düzenli olarak gözden geçirilir.

Çalışan ücret ve teşvik sistemlerinin tasarımını desteklemek için aşağıdaki ilkeler tanımlanmıştır:

- Niceliksel ve niteliksel hedefler arasında uygun bir oranın korunması,
- Müşteri odaklı bir yaklaşımın desteklenmesi,
- Tek bir ürün / mali araç ve tek bankacılık ürünü konusundaki teşviklerden kaçınılması,
- 3 aydan daha kısa zamanda bir performans ödemesinden kaçınılması.
- Performans hesaplamasında, finansal hedeflerin, finansal olmayan performans hedefleri ile uygun bir karışımı sağlanır.
- Performans ödemelerinin iletişim ve raporlama evrelerinde şeffaflığın sağlanması; böylelikle, çalışanın kazanımlarının nihai değerlendirmesinin, harici ve dahili kurallar ve düzenlemelerle uyumlu olmasıdır.
- Yönetim Kurulunca, faaliyetleri sonucu Bankanın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürdükleri ya da Bankanın mali bünyesinin bozulmasından sorumlu oldukları tespit edilenler hakkında performansa dayalı ödemelerin iptal edilmesi de dahil, ödemeleriyle ilgili gerekli işlemler tesis edilir.
- Uyumsuz davranış veya disiplin tedbirini gerektiren davranış sonucunda performansa dayalı ödeme yapılmamasına ilişkin düzenlemelere yer verilir.
- Performansa dayalı ödeme miktarları önceden garanti edilmez. Performansa dayalı ödemeler, alınan risklerin vadesi dikkate alınmak suretiyle ve taksitler halinde yapılabilir.
- Teşvik sistemleri, sıfır ikramiye ödemesine olanak tanıyacak asgari performans eşikleri belirlenerek tasarlanır. Yeni sözleşme ve anlaşmalar bu sisteme uyumlu olarak hazırlanır.
- Bankadan ayrılacak personele yapılacak tazminat ödemeleri, ilgili personelin geçmiş performansı ve Bankanın uzun vadeli performansına katkısı da dikkate alınmak suretiyle belirlenir.
- Çalışanların değişken ücretinin tespitinde kullanılan değerlendirme sonuçları, sonuçların kesinlik kazanmasını takiben çalışanlarla paylaşılmakta ve değişken ücret ödemeleri yapılmaktadır.

6. Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personele sağlanan hak ve menfaatler:

Şirketimizde örgütlenmiş sendika bulunmadığından, toplu iş sözleşmesi yapılmamaktadır. Ücret, Yemek, Servis hizmetlerinin yanında Sağlık Sigortası ve Bireysel Emeklilik Sigortası gibi sosyal haklar da sağlanmaktadır.

7. Bağlı Şirket Raporu hakkında açıklama:

1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, geçmiş faaliyet yılında şirketin hâkim ortağı ve hakim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bir rapor düzenlemek ve bu raporun sonuç kısmına faaliyet raporunda yer vermekle yükümlüdür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ilişkili

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2015 hesap dönemine ait Faaliyet Raporu

(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

taraflarla yapmış olduğu işlemler hakkında gerekli açıklamalar 28 no'lu finansal rapor dipnotunda yer almaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan 23 Şubat 2016 tarihli Rapor'da "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2015 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır. " denilmektedir

8. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar hakkında bilgi:

Yoktur.

9. İştirakleri hakkında bilgi:

İştirak Adı	Ortaklık Payı(%)
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş	87,32
Takasbank A.Ş.	4,38
Koç Kültür ve Sanat Tanıtım Hizm. A.Ş	4,90
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	0,10
Allianzi Emeklilik A.Ş.	0,04
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08

10. Yatırımlardaki gelişmeler, teşviklerden yararlanma durumu, yararlanılmışsa ne ölçüde gerçekleştirildiği:

Yoktur.