

## YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na,

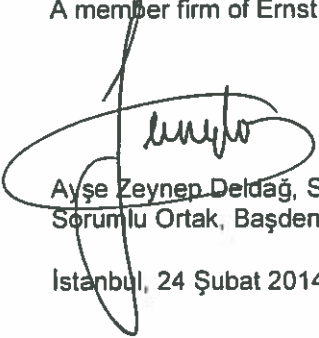
1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (Şirket) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşturularak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 7 Şubat 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Yapı ve Kredi Menkul Değerler A.Ş.'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

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

  
Ayşe Zeynep Deldağ, SMMM  
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 24 Şubat 2014

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

**31 ARALIK 2013 TARİHİ İTİBARIYLA  
HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU**

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU**

**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<br>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: 01.01.2013 -31.12.2013**

**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 unvanıyla, 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 Karamehmet 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.SP.K.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.

## YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU

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 gereken şartları yerine getirmek kaydıyla;
  - Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç ve halka arz yoluyla satışına aracılık,
  - Daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının aracılık amacıyla alım satımına aracılık,
  - Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
  - Yatırım danışmanlığı,
  - Portföy işletmeciliği ve yöneticiliği,
  - Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi,
  - Yatırım Fonları kurma ve yönetme,
  - Gayrimenkul ve Menkul Yatırım Ortaklığı kurma ve yönetme faaliyetlerinde bulunmak,
  - Vadeli işlem sözleşmelerine aracılık yapmak,
  - Kaldıraçlı alım satım işlemleri faaliyetleri
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak, borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Sermaye Piyasası Mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak,
- 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.

Şirket'in, kurucusu olduğu 10 adet yatırım fonu mevcuttur. 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla şubesi yoktur.

### 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        |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>98.918.083,46</b> | <b>100,00</b> |

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU**

**2. Yönetim Organı Üst Düzey Yönetici ve Personel Sayısı:**

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 222'dir.

**Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler:**

Yapı Kredi Yatırım'ın 27.3.2013 tarihli olağan genel kurulunda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu ve Bağımsız Denetçisi aşağıda belirtilmiştir.

| <u>Adı Soyadı</u>     | <u>Görevi</u>      |
|-----------------------|--------------------|
| Hüseyin Faik AÇIKALIN | Başkan             |
| Carlo VIVALDİ         | Başkan Vekili      |
| Feza TAN (**)         | Üye                |
| Mert YAZICIOĞLU       | Üye                |
| Gülsevin YILMAZ (*)   | Üye ve Genel Müdür |

(\*) Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi Ahmet C. YILDIRIM'ın 21 Mayıs 2013 tarihinde istifası ile boşalan yerine Yönetim Kurulu üyesi ve Genel Müdür olarak Sn Gülsevin YILMAZ atanmıştır.

(\*\*) Yönetim Kurulu Üyesi M Güray ALPKAYA'nın 15 Kasım 2013 tarihinde istifası ile boşalan yerine Yönetim Kurulu Üyesi olarak Sn Feza TAN atanmıştır.

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

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

| <u>Adı Soyadı</u><br><u>Tecrübesi</u> | <u>Ünvanı</u>          | <u>Sorumluluk Alanı</u> | <u>Mesleki</u> |
|---------------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------|
| Gülsevin YILMAZ                       | Genel Müdür            | -                       | 29 Yıl         |
| Sabahattin İNCEKAŞ                    | Genel Müdür Yardımcısı | Mali İşler-Operasyon    | 31 Yıl         |
| Hakan YOLCU                           | Genel Müdür Yardımcısı | Satış ve Pazarlama, vb. | 18 Yıl         |
| Volkan KIZILTAN                       | Genel Müdür Yardımcısı | Yatırım Bankacılığı vb. | 16 Yıl         |
| Şule KILIÇ                            | Genel Müdür Yardımcısı | Finansal Danışmanlık vb | 19 Yıl         |
| Müge EKŞİ                             | Genel Müdür Yardımcısı | Sermaye Piyasaları vb.  | 21 Yıl         |
| Mert TARLAN                           | Genel Müdür Yardımcısı | Kurumsal Finansmanı vb. | 16 Yıl         |

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

Şirketin 27.3.2013 tarihli olağan genel kurulunda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 2013 yılında Şirket üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 4.684.420 TL'dir.

**C . ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETİ**

Yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**  
**31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU**

**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 3 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir.

**2. Kamu denetimine ilişkin bilgiler**

2013 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.

**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, 11 lokasyonda (Adana, Ankara, Antalya, Aydın, Bursa, İzmir, Kayseri, Marmaris, Trabzon, Balıkesir ve Samsun) konumlanmış yatırım merkezleri, 900'ü aşkın Yapı ve Kredi Bankası şube ağı ve gelişmiş mobil ve alternatif dağıtım kanalları ile yatırımcılara hizmet vermektedir.

## YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### 31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU

Yapı Kredi Yatırım, yenilikçi ve dinamik yapısıyla 2013 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 satım 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 2013 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 1.633.716.946.312 TL'lik toplam işlem hacminin 112.695.058.801 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 89 aracı kurum arasında % 6,90 işlem hacmi ile 3. olmuştur. Aynı dönemde tahvil bono kesin işlemlerinde 29.474.575.457 TL işlem hacmi ve %20,47 pazar payı, repo ters repo işlemlerinde ise 418.322.377.916 TL işlem hacmi ve % 32,92 pazar payı ile aracı kurumlar arasında birinci olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Aralık 2013 döneminde gerçekleşen 833.073.834.863 TL'lik toplam işlem hacminin 41.712.276.735 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 5,01 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 3. olmuştur

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

| TL              | 31/12/2013    | 31/12/2012    |
|-----------------|---------------|---------------|
| Aktif Büyüklüğü | 3.343.578.492 | 2.304.719.852 |
| Özkaynaklar     | 539.537.738   | 545.374.161   |
| Sermaye         | 98.918.083    | 98.918.083    |
| Net Kar         | 269.464.004   | 68.642.496    |

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

## YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU

### • 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 2013 yılı içerisinde, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 81.622.000 TL temettü olarak 3 Nisan 2013 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.

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 BIST'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.

## YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU

Grup'un 31 Aralık 2013 ve 31 Aralık 2012 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>     |
|-----------------------------------------|----------------------|
| İMKB Tahvil Bono Piyasası               | 94.170.550           |
| Takasbank BPP teminatı                  | 2.986.352.250        |
| İMKB Hisse Senedi Piyasası              | 21.179.365           |
| İMKB Endeks Lisans Teminatı             | 2.400                |
| SPK Sermaye Blokaı                      | 1.776                |
| Diğer Teminatlar                        | 147.000              |
| <b>Toplam</b>                           | <b>3.101.853.341</b> |

## 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.

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.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu % 44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere % 89,40'ı Borsa İstanbul ("BİST") işlem görmektedir.

## **YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU**

Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. (YKB) tarafından tasfiye edilmesi ve bu kapsamda diğer ortakların paylarının, YKB tarafından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: IV, No: 44 sayılı Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanması İlişkin Esaslar Tebliğinin isteğe bağlı çağrı esasları çerçevesinde 23 Temmuz 2013, 5 Ağustos 2013 tarihleri arasında 2,68 TL olarak belirlenen çağrı fiyatı ile yapılacak çağrı işlemi kapsamında; Şirketin YKBYO'da sahip olduğu ve YKBYO'nun sermayesinin %44,97'sini temsil eden 14.133.181,44 TL nominal değerli payların toplam 37.876.926,25 TL bedel karşılığında YKB'ye satılmasına karar verilmiştir. Satış işlemi 23 Temmuz itibarıyla tamamlanmış olup, yapılan bu satış sonrası Şirket'in YKBYO sermayesinde payı kalmamıştır.

#### **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 artırmayı 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.

## **YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

### **31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU**

- 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 paylaşmakta 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.

## YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2013 FAALİYET RAPORU

### 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 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 24 Şubat 2014 tarihli Rapor'da "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2013 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:

Şirket 2013 yılında Vehbi Koç Vakfı'na 300.000 TL bağışta bulunmuştur.

### 9. İştirakleri hakkında bilgi:

| İştirak Adı                           | Ortaklık Payı(%) |
|---------------------------------------|------------------|
| Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş       | 87,32            |
| Takasbank                             | 4,86             |
| Koç Kültür ve Sanat Tanıtım Hizm. A.Ş | 4,90             |
| Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.            | 0,10             |
| Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.             | 0,04             |
| Borsa İstanbul                        | 0,04             |

(\*) Yapı Kredi Sigorta A.Ş.'deki %11,99 payının tamamı 12 Temmuz 2013 tarihinde Allianz SE'ye satılmıştır

(\*\*) Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'deki % 44,97 payının tamamı 23 Temmuz 2013 tarihinde Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'ne satılmıştır

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

Yoktur.