

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2014 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU**

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 A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıkları'nın (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup 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 konsolide 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, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 30 Ocak 2015 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği 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 konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği 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 konsolide finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

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

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



20 Şubat 2015
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: 01.01.2014 -31.12.2014

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 birleşmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2014 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 2014 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
TOPLAM	98.918.083,46	100,00

**YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 FAALİYET RAPORU**

2. Yönetim Organı Üst Düzey Yönetici ve Personel Sayısı:

31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 253'dür.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler:

Yapı Kredi Yatırım'ın 26.3.2014 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 VIVALDI	Başkan Vekili
Feza TAN	Üye
Marco IANNACCONE(*)	Üye
Mert YAZICIOĞLU	Üye
Gülsevin YILMAZ	Üye ve Genel Müdür

(*) Marco Iannaccone Şirketin 11.7.2014 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurulunda yönetim kurulu üyesi olarak seçilmiştir.

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> <u>Tecrübesi</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Sorumluluk Alanı</u>	<u>Mesleki</u>
Gülsevin YILMAZ	Genel Müdür	-	30 Yıl
Hakan YOLCU	Genel Müdür Yardımcısı	Satış ve Pazarlama, vb.	19 Yıl
Volkan KIZILTAN	Genel Müdür Yardımcısı	Yatırım Bankacılığı vb.	16 Yıl

Şirket Genel Müdür Yardımcılarından Şule Kılıç 31.5.2014 tarihinde, Mert Tarlan 30.6.2014 tarihinde, Müge Ekşi 31.12.2014 tarihinde İstifa ve Sabahattin Incekaş 31.12.2014 tarihinde emeklilik nedeniyle görevlerinden ayrılmışlardır.

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

Şirketin 26.3.2014 tarihli olağan genel kurulunda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 2014 yılında Şirket üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 4.643.416 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 2014 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 4 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. Kamu denetimine ilişkin bilgiler

2014 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 bulundurmaya 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 2014 FAALİYET RAPORU

Yapı Kredi Yatırım, yenilikçi ve dinamik yapısıyla 2014 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 2014 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 1.745.861.616.395 TL'lik toplam işlem hacminin 129.730.820.689 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 86 aracı kurum arasında % 7,43 işlem hacmi ile 2. olmuştur. Aynı dönemde tahvil bono kesin işlemlerinde 31.316.199.538 TL işlem hacmi ve %26,82 pazar payı, repo ters repo işlemlerinde ise 291.515.324.368 TL işlem hacmi ve % 20,87 pazar payı ile aracı kurumlar arasında birinci olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Aralık 2014 döneminde gerçekleşen 869.264.164.374 TL'lik toplam işlem hacminin 43.422.847.997 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 5,00 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 4. 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	31/12/2014	31/12/2013
Aktif Büyüklüğü	3.241.149.716	3.343.578.492
Özkaynaklar	510.129.518	539.537.738
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kar	62.954.357	269.464.004

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 2014 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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır 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 2014 yılı içerisinde, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 89.000.000 TL temettü olarak 31 Mart 2014 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 2014 FAALİYET RAPORU

Grup'un 31 Aralık 2014 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	3.280.426.750
İMKB Tahvil Bono Piyasası	101.277.650
İMKB Hisse Senedi Piyasası	21.150.000
İMKB Endeks Lisans Teminatı	28.207
SPK Sermaye Blokajı	1.776
Diğer Teminatlar	144.400
Toplam	3.403.028.783

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.

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

Yoktur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2014 FAALİYET RAPORU

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.
- Çalışanların görev tanımları ve dağılımı ile performansla 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 tanımlamıştır:

- 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 sağlar.
- Performans ödemelerinin iletişim ve raporlama evrelerinde şeffaflığın sağlanması; böylelikle, çalışanın kazanımlarının nihai değerlendirilmesinin, harici ve dahili kurallar ve düzenlemelerle uyumlu olmasıdır.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2014 FAALİYET RAPORU

- 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 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 20 Şubat 2015 tarihli Rapor'da "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2014 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.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2014 FAALİYET RAPORU

9. İştirakleri hakkında bilgi:

İştirak Adı	Ortaklık Payı(%)
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş	87,32
Takasbank A.Ş.	4,37
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 A.Ş.	0,04

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

Yoktur.