



HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2015 – 31/12/2015



YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

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

1. HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

2. 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

3. 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 26 Şubat 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide 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

4. 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

5. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

a member of

PricewaterhouseCoopers



Zeynep Uras, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 26 Şubat 2016

İÇİNDEKİLER

A.Genel Bilgiler.....	2-3
B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	4
C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	4
D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler.....	4-6
E.Finansal Durum	7-11
F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi	11
G.Diğer Hususlar	12

A. GENEL BİLGİLER

Ticaret Unvanı:	HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	23.12.1996
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	359071-306653
Mersis No:	3771926852312196
Adresi:	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. No:128 34394 ŞİŞLİ / İSTANBUL
Telefon No:	0212 376 46 00
Fax No:	0212 336 24 72
İnternet adresi:	www.hsbcyatirim.com.tr
Kayıtlı olunan vergi dairesi:	İSTANBUL - Boğaziçi Kurumlar Vergi Dairesi Müdürlüğü
Rapor dönemi:	01.01.2015 – 31.12.2015

HSBC Yatırım 23 Aralık 1996 tarihinde Demir Yatırım adı altında kurulmuştur. 30 Ekim 2001 tarihli Genel Kurul Kararı uyarınca Yönetim Kurulu'na verilen yetkiye istinaden 6 Aralık 2001 tarihli ve 222 nolu Yönetim Kurulu kararıyla Demir Yatırım'ın, HSBC Yatırım ile birleşmesi ve birleşme Sözleşmesinin imzalanması ve neticesinde HSBC Yatırım'ın ifsahı ve yeni birleşmiş Şirket'in ünvanının HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmesi kararlaştırılmış ve birleşme 11 Ocak 2002 tarihinde tamamlanmıştır. HSCB Yatırım, yurt içi ve yurt dışı bireysel ve kurumsal müşterilere sermaye piyasası ürünlerinin alım-satım işlemlerinde aracılık ve yatırım danışmanlığı hizmetleri sunmaktadır.

13 Ağustos 2003 tarihinde, şu anda şirket sermayesinin %100'ü HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye ait olan HSBC Portföy Yönetimi Anonim Şirketi kurulmuştur. HSBC Portföy'ün kuruluş tarihindeki ödenmiş sermayesi 1 Milyon TL'dir. 2015 yılında HSBC Portföy kayıtlı sermaye sistemine geçmiş ve sermayesini 2 Milyon TL'ye çıkarmıştır. HSBC Portföy, yeni Sermaye Piyasası Kanunu'na uyum kapsamında 26 Ocak 2015 tarihinde "Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi" almıştır.

Grup'un ana ortağı konumundaki HSBC Bank A.Ş. ("Banka") 9 Haziran 2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu ("KAP")'nda Banka ana hissedarı HSBC Bank Plc'nin, HSBC Bank A.Ş.'deki hisselerini satma kararı aldığını ve bu konuda gerekli açıklamaların ilerleyen tarihlerde yapılacağını, bu süreçte her zaman olduğu gibi Banka önceliğinin müşterileri ve çalışanları olduğunu ve müşterilere kesintisiz bir şekilde hizmet sunulmaya devam edileceğini bildiren bir özel durum açıklaması yapmıştır.

Bu kapsamda, HSBC Grubu, 22 Şubat 2016 tarihinde, Banka'nın satışına ilişkin sürecin, bu pazardaki operasyonlarını yeniden yapılandırarak faaliyetlerine devam etme kararıyla sonuçlandığını açıklamıştır. Bu karar kapsamında Banka; sürdürülebilir ve karlı bir organizasyon oluşturma hedefiyle, kurumsal bankacılık alanındaki faaliyetlerini sürdürürken, bireysel bankacılıkta da daha etkin bir yapıyla hizmet sunmaya devam edecektir. Söz konusu sürece ilişkin uygulama planı oluşturulması için çalışmalara başlanmıştır. HSBC Türkiye; uluslararası ağı, dış ticaret ve birikim yönetimindeki küresel uzmanlığı ile müşterilerini desteklemeyi sürdürecektir.

HSBC Bank'ın 284 şubesi HSBC Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir. Borsa Üssü olarak adlandırılan ve içinde seans odası ve uzman yatırım personeli bulunan 9 şube kanalıyla hizmet vermektedir.

Sermaye ve Ortaklık Yapısı

31 Aralık 2015 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

	Tertip	Adet	Tutar (TL)	Pay (%)
HSBC Bank A.Ş.	A	699,064,576.00	6,990,645.76	99.8664
Ali Batu Karaali	B	220,500.00	2,205.00	0.0315
Neslihan Erkazancı	B	178,731.00	1,787.31	0.0255
Michael John Duff	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Necdet Murat Şarsel	B	178,731.00	1,787.31	0.0255
Ali Dündar Parlar	B	176,400.00	1,764.00	0.0252
Tolga Koyuncu	B	2,331.00	23.31	0.0003
Taylan Turan	B	2,331.00	23.31	0.0003
TOPLAM		700,000,000.00	7,000,000.00	100.00

Yönetim kurulu

Yönetim Kurulu 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dokuz üye olmak üzere toplam onbir kişiden oluşmaktadır.

31/12/2015 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ	ATANMA TARİHİ
James Alasdair Emmett	Yönetim Kurulu Başkanı	31/12/2014
Ali Batu Karaali	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	11/01/2011
Ali Dündar Parlar	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Necdet Murat Şarsel	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Michael John Duff	Yönetim Kurulu Üyesi	16/01/2012
Sanjeeb Kumar Patra	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Tolga Koyuncu	Yönetim Kurulu Üyesi	29/03/2012
Rüçhan Çandar	Yönetim Kurulu Üyesi	01/11/2012
Burçin Ozan	Yönetim Kurulu Üyesi	12/09/2014
Sema Çetinkaya	Yönetim Kurulu Üyesi	12/09/2014
Hulusi Horozoğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	07/11/2014

Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla şirket üst yönetimi ve aşağıdaki gibidir.

ADI SOYADI	GÖREVİ
Tolga Koyuncu	Genel Müdür
Tunç Ural	Direktör-Uluslararası Sermaye Piyasaları
Murat Demir	Direktör-Uluslararası Sermaye Piyasaları
Bülent Yurdağül	Direktör- Araştırma
Cenk Orçan	Direktör- Araştırma
Gökhan Saydar	Direktör – Kurumsal Finansman
Hakan Bilgütay	Yardımcı Direktör - Uluslararası Sermaye Piyasaları
Selin Kosa	Yardımcı Direktör - Uluslararası Sermaye Piyasaları
Selda Timur	Kıdemli Birim Yöneticisi – Muhasebe ve İdari İşler
Ebru Güner	Birim Yöneticisi – İç Kontrol
Teoman Aker	Birim Yöneticisi – Şubeler Koordinasyon
Levent Güllü	Birim Yöneticisi – Finansal Kontrol & Vergi
Özkan Ceylan	Birim Yöneticisi – Bilgi İşlem
Emine Ulaba	Birim Yöneticisi - Uluslararası Sermaye Piyasaları
Sevda Arslan	Birim Yöneticisi - Fon Operasyon
Levent Bayar	Birim Yöneticisi – Araştırma

2015 yılı içerisinde Şirkete 7 yeni personel alınmış ve Şirketten 12 kişi ayrılmıştır. 31/12/2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 52 olup yıllık ortalaması da 56 kişidir.

Şirket personele servis, yemek ve özel sağlık sigortası sağlamakta olup, yönetici ve üstü pozisyonlara araç tahsis etmektedir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü olarak “Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı” (“TMS 19”) hükümlerine göre 31/12/2015 tarih itibarıyla 1.095.466 TL karşılık ayrılmıştır. (2014 Yılı 728.694 TL)

B. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 12.423.135 TL (31 Aralık 2014: 12.168.837 TL)'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları bulunmamaktadır.

D. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER**HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 2015 yılı faaliyet değerlendirmesi**

HSBC Yatırım'ın 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 53,6 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 29,5 milyon TL ve 106,1 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi, vadeli işlemler ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmeti sunmaktadır. 2015 yılı içinde bireysel portföy yönetimi sunulan müşteri bulunmamaktadır (2014 yıl sonunda 29.187.819 TL portföy değeri ve 20 adet olan portföy yönetimi müşterisi vardır).

Şirketin 2015 yılı itibarıyla toplam işlem hacmi 44.105.344 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı % 2,15 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2014 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 43.608.907 Bin TL, pazar payı ise % 2,50 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2014 yılında 84 aracı kurum arasında 11. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2015 sonunda ise 80 aracı kurum arasından 15. sırada yer almıştır. 2015 sonu itibarı ile BİST tek taraflı işlem hacmi ise 1.021.032 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2014: 872.910 Milyon TL).

2015 yılı 4. çeyrek sonunda yatırım fonları ve emeklilik fonları pazarında HSBC Portföy'ün pazar payı 2014 yılsonuna oranla %4.46'den %3.99 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları dahil büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC Portföy, sekizinci sırada bulunmaktadır.

HSBC Portföy'ün 2015 yıl sonu aktif büyüklüğü 23 milyon TL, faaliyet gelirleri 19,5 milyon TL, vergi öncesi karı ise 11,3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Şirketin 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yönetimindeki yatırım fonu ve emeklilik fonu büyüklüğü 3.407 mn TL (31 Aralık 2014: 3.270 mn TL), 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla yatırım fonu ve emeklilik fonu piyasa büyüklüğü 85.317 mn TL (31 Aralık 2014 73.264.mn TL) olmuştur.

2015 sonunda HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 7.110'dur. (2014 Yılı 7.936).

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sektördeki konumunun değerlendirilmesi

2015 yılı Türk sermaye piyasaları için düşük emtia fiyatlarının etkisiyle pozitif bir havada başladı. Fakat Amerikan dolarının güçlü seyri ve gelişmiş ülke tahvil faizlerinde yaşanan yükseliş bu havanın kısa sürmesine neden oldu. Yılın ikinci çeyreğinden itibaren uzun bir süre boyunca piyasaların seyrini daha çok lokal gelişmeler belirledi. Haziran seçim sonuçlarına yönelik belirsizlik, seçim sonrası koalisyon görüşmelerinden sonuç çıkmaması, artan terör olayları ve tekrar seçim kararı alınması sebebi ile Türkiye zayıf bir performans sergiledi. Buna ilaveten, Çin kaynaklı küresel yatırım iştahında meydana gelen azalma ve jeopolitik risklerin artması neticesinde piyasalardaki dalgalanma daha da büyüdü. Kasım başında yapılan tekrar seçim sonrasında siyasi belirsizliğin azalmasıyla Türk varlıkları bir toparlanma yaşasa da bu hareket kalıcı olmadı. Takip eden dönemde, ekonomi yönetimine yönelik belirsizlik, Rusya ile yaşanan uçak krizi sonucu artan jeopolitik gerilim ve Fed'in faiz artışı piyasaların yönünü tekrar aşağı çevirmesine neden oldu. Bu gelişmeler ışığında, BIST100 endeksi yılı TL bazında %16, USD bazında %33 değer kaybı ile 71,700 seviyesinden kapattı. Yabancı takas oranı, 2015 yılında %63.81'den %62.47'e düştü ve yabancı yatırımcı, Borsa İstanbul'da nete 2.5 milyar Amerikan dolarlık satış gerçekleştirdi.

HSBC Yatırım, 2015 yılında Pay Piyasası'nda 2014 yılına nazaran işlem hacminde paralel bir performans göstermesine rağmen pazar payında görece kayba uğradı. Kurum, 44 milyar TL işlem hacmi (2014 yılı 43.6 milyar TL) ve %2.15 pazar payıyla (2014 yılı %2.5) sıralamada dört basamak düşerek yılı 15.sırada tamamladı.

2015 yılı, türev piyasalarda hacim ve açık pozisyonda rekorların kırıldığı bir yıl olarak kayda geçti. HSBC Yatırım'da bu doğrultuda toplam işlem hacmini %11 artırarak 21.9 milyar TL seviyesine getirdi, %1.93 pazar payı gerçekleştirdi. Bu rakamlar ışığında, sıralamada bir basamak yükselerek 71 kurum arasında kendisine 15.sırada yer buldu.

2015 yılında geçmiş senelerde olduğu gibi yerli ve yabancı yatırımcılara maksimum düzeyde hizmet verilmeye özen gösterildi. Mayıs ayında gelenek haline gelen Türkiye konferansı gerçekleştirildi ve yatırımcılarla Borsa İstanbul'da işlem gören şirketler buluşturuldu. Ayrıca, Avrupa ve Amerika'nın çeşitli bölgelerinde roadshowlar düzenlendi. Bununla beraber, gerek yurt içinde gerekse yurt dışında ortaya çıkan volatilité yabancı yatırımcıların Türkiye piyasasına olan ilgisinin azalmasına ve kısa vadeli algoritmik tabanlı işlemlere yoğunlaşmasına yol açtı. Vadeli işlem piyasasında, yerli bireysel yatırımcılara gösterilen güçlü satış faaliyeti doğrultusunda özellikle döviz kontratlarında hacim artışı sağlandı, bu iyileşme, komisyon gelirlerine de yansdı.

2016 yılının, 2015 yılına benzer bir şekilde lokal ve global gelişmelere bağlı olarak dalgalı bir şekilde geçme ihtimalinin yüksek olduğu söylenebilir. Bu geçişken yatırım ortamında kurum olarak öncelikli hedefimiz faaliyet gösterdiğimiz pazarlarda makro ve mikro konjonktür doğrultusunda yerimizi ve gelirlerimizi korumak olacaktır.

2015 yılı içerisinde yapılan yatırımlar

Bulunmamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetlerine ilişkin değerlendirme

İç kontrol faaliyetleri şirketin tüm faaliyet birimlerini içine alacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin etkinliğini ve verimliliğini tesis edecek şekilde dizayn edilmiştir.

Şirket'in tüm iş ve işlemleri Sermaye Piyasası Mevzuatı ve diğer yasal düzenlemeler ile şirket içi düzenlemeler kapsamında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. İç Kontrol Birimi tarafından kontrol edilmektedir.

İç kontrol uygulama talimatları şirket yönetim kurulu tarafından onaylanmakta ve sonrasında uygulanmaya başlanmaktadır.

İç kontrol tarafından gerçekleştirilen çalışmalar sonucunda tespit edilen bulgular ilgili departmanlar ile paylaşılarak görüş ve aksiyonlar alınmakta ve sonuçlara ilişkin gelişmeler düzenli olarak takip edilmektedir.

Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile risk rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınınca denetimden geçirilmektedir.

Kamu ve özel denetime ilişkin bilgiler

Şirket Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarının bağımsız denetimine tabidir. Bunların dışında 2015 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

2015 yılı içerisinde Şirket Ana Sözleşmesi'nde sermaye arttırımı ve esas sözleşme tadili yapılmamıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Şirketin mali durumunu etkileyebilecek boyutta dava bulunmamakta olup işe iade davalarına ilişkin 98.799 TL tutarında karşılık konsolide finansal tablolara yansıtılmış.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

HSBC Portföy'ün 2015 yılında 60.994 TL tutarında sponsorluk ve yardım gideri vardır.

Şirketler Topluluğuna bağlı bir şirketse; hakim şirketle, hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun veya ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler

Şirketin doğrudan bağlı olduğu HSBC Bank A.Ş. ile ve dolaylı olarak bağlı olduğu HSBC Bank PLC. Holding ile yapmış olduğu hukuki işlemlerde şirketler topluluğuna dahil olması nedeniyle uğradığı herhangi bir kayıp bulunmamaktadır. Yapılan tüm işlemler piyasa rayiçlerinde, olağan müşteri ilişkisi çerçevesinde neticelendirilmiştir. Bu yüzden herhangi bir karşı edim gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlar

2015 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır. Herhangi bir devlet teşviğinden yararlanılmamıştır. 2015 yılı içerisinde çıkarılan menkul kıymet bulunmamaktadır.

Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılmamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Geçmiş dönemlerde genel kurul toplantılarında alınan kararlar yerine getirilmiş. Şirket finansalları 2015 yılı içerisinde şirket yönetim organı tarafından Yönetim Kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

HSBC Yatırım'ın S.P.K.'dan almış olduğu yetki ve işlem belgeleri

- Alım Satım Aracılığı Yetki Belgesi
- Halka Arza Aracılık Yetki Belgesi
- Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış ve Menkul Kıymetlerin Ödünç Alma ve Verme İşlemleri İzin Belgesi
- Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

HSBC Yatırım, 25 Mayıs 2015 tarihinde, III-37.1 ve III-39.1 sayılı tebliğler uyarınca mevcut faaliyet izinlerinin yenilenerek, işlem aracılığı, portföy aracılığı ve sınırlı saklama faaliyet izinlerinin verilmesi ve Şirket'in "Geniş Yetkili" aracı kurum olarak yetkilendirmesi için SPK'ya başvuruda bulunmuş, SPK'ya yapılan başvuru sonucunda, SPK'nın 28 Aralık 2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında Şirket'in III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ uyarınca faaliyet izinlerinin yenilenerek, Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" olarak faaliyette bulunmasına izin verilmiştir.

Şirket'in "Geniş yetkili aracı kurum" izni alması sonrası eski faaliyet yetki ve izin belgeleri iptal edilmiştir. İptali yapılan belgeler İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil ettirilmiş ve 1 Şubat 2016 tarih ve 9001 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır. Şirket "Geniş yetkili aracı kurum" sıfatıyla işlem aracılığı faaliyeti (kaldıraçlı alım satım işlemleri hariç), portföy aracılığı faaliyeti, bireysel portföy yöneticiliği faaliyeti, yatırım danışmanlığı faaliyeti, halka arza aracılık faaliyeti ve Sınırlı Saklama Hizmeti yetkilerine sahip olmuştur.

E. KONSOLİDE FİNANSAL DURUM

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar		104.135.977	105.780.824
Nakit ve nakit benzerleri	4	64.213.237	60.284.822
Finansal yatırımlar	5	28.790.552	36.673.242
Ticari alacaklar	6	10.967.586	7.937.189
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	21	3.449.171	3.607.678
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6	7.518.415	4.329.511
Diğer alacaklar	7	5.723	5.579
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	5.563	5.579
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	7	160	-
Peşin ödenmiş giderler	12	155.608	802.041
Diğer dönen varlıklar	12	3.271	77.951
Duran varlıklar		1.946.496	2.692.503
Finansal yatırımlar	5	159.711	159.711
Diğer alacaklar	7	150	150
- İlişkili taraflardan diğer alacaklar	21	150	150
Maddi duran varlıklar	8	2.108	4.454
Maddi olmayan duran varlıklar	9	754.509	1.610.752
Peşin ödenmiş giderler	12	-	306
Ertelemiş vergi varlığı	19	1.030.018	917.130
Toplam varlıklar		106.082.473	108.473.327
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler		12.807.391	21.671.998
Ticari borçlar	6	5.394.750	13.969.916
- İlişkili taraflara ticari borçlar	21	503.944	2.232.714
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	6	4.890.806	11.737.202
Diğer borçlar	7	1.179.487	1.674.063
Dönem karı vergi yükümlülüğü	19	1.096.725	996.570
Kısa vadeli karşılıklar	11	4.402.460	4.143.721
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11	4.303.661	4.143.721
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	10	98.799	-
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	12	733.969	887.728
Uzun vadeli yükümlülükler		1.095.466	728.694
Uzun vadeli karşılıklar	11	1.095.466	728.694
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	11	1.095.466	728.694
Özkaynaklar		92.179.616	86.072.635
Ödenmiş sermaye	13	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltme farkları	13	24.784.239	24.784.239
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	13	17.863.915	16.044.158
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı giderler	13	(389.548)	(113.640)
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	13	(389.548)	(113.640)
Geçmiş yıllar karları	13	19.810.312	15.148.396
Net dönem karı		23.110.698	23.209.482
Toplam kaynaklar		106.082.473	108.473.327

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

	Dipnot referansları	31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Finans sektörü faaliyetleri hasılatı (net)	14	53.564.401	52.216.838
Finans sektörü faaliyetlerinden brüt kar		53.564.401	52.216.838
Pazarlama giderleri	15	(2.559.560)	(2.068.739)
Genel yönetim giderleri	15	(29.840.621)	(29.633.830)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	16	672.425	676.854
Esas faaliyetlerden diğer giderler	16	(59)	(1.230)
Esas faaliyet karı		21.836.586	21.189.893
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	17	8.045.463	7.758.493
Yatırım faaliyetlerinden giderler	18	(313.433)	(264.351)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi kar		29.568.616	28.684.035
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri			
- Dönem vergi gideri	19	(6.501.830)	(5.449.522)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	19	43.912	(25.031)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		23.110.698	23.209.482
DİĞER KAPSAMLI GELİR			
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacaklar		(275.908)	(58.684)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları		(344.884)	(73.355)
- Ertelenmiş vergi geliri		68.976	14.671
Diğer kapsamlı gider		(275.908)	(58.684)
Toplam kapsamlı gelir		22.834.790	23.150.798
Pay başına kazanç (Nominal değeri 1 TL)		3,30	3,32

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

	Dipnot referansları	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin aktüeryal kayıplar	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Toplam
1 Ocak 2014		7.000.000	24.784.239	23.418.929	(54.956)	14.373.274	17.789.925	87.311.411
Transferler	13	-	-	2.625.229	-	15.164.696	(17.789.925)	-
Ödenen temettü	13	-	-	(10.000.000)	-	(14.389.574)	-	(24.389.574)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(58.684)	-	23.209.482	23.150.798
31 Aralık 2014		7.000.000	24.784.239	16.044.158	(113.640)	15.148.396	23.209.482	86.072.635
1 Ocak 2015		7.000.000	24.784.239	16.044.158	(113.640)	15.148.396	23.209.482	86.072.635
Transferler	13	-	-	1.819.757	-	21.389.725	(23.209.482)	-
Ödenen temettü	13	-	-	-	-	(16.727.809)	-	(16.727.809)
Toplam kapsamlı gelir		-	-	-	(275.908)	-	23.110.698	22.834.790
31 Aralık 2015		7.000.000	24.784.239	17.863.915	(389.548)	19.810.312	23.110.698	92.179.616

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Dipnot referansları	1 Ocak - 31 Aralık 2015	1 Ocak - 31 Aralık 2014
A. İşletme faaliyetlerden nakit akışları			
Dönem karı		23.110.698	23.209.482
Dönem net karı mutabakatı ile ilgili düzeltmeler:			
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	8, 9	858.589	798.483
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		5.470.552	(142.688)
Vergi gideri/geliri ile ilgili düzeltmeler		6.457.918	5.459.882
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler		(7.865.037)	(7.437.654)
Gerçekleşmemiş yabancı para çevirim farkları ile ilgili düzeltmeler		61.400	(57.379)
Kar/zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler		275.908	669.951
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler öncesi sağlanan net nakit:			
		28.370.028	22.500.077
Ticari alacaklardaki (artış)/azalış ile ilgili düzeltmeler		(3.030.397)	1.353.780
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış ile ilgili düzeltmeler		652.299	8.467
Ticari borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(164.339)	4.580.329
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki (azalış)/artış ile ilgili düzeltmeler		(648.335)	386.215
Faaliyetlerden elde edilen nakit akışları			
		25.179.256	28.828.868
Vergi ödemeleri		(6.401.675)	(5.740.627)
Diğer nakit çıkışları		(5.396.857)	(3.171.486)
A. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit girişi			
		13.380.724	19.916.755
B. Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			
		7.882.690	6.791.245
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları		-	(44.762)
Başka işletmelerin veya fonların paylarının veya borçlanma araçlarının alınması/satılması sonucu elde edilen nakit girişleri		7.882.690	6.836.007
C. Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			
		(8.997.732)	(17.603.423)
Alınan faiz		7.730.077	6.786.151
Ödenen temettü	13	(16.727.809)	(24.389.574)
D. Yabancı para çevirim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi			
		(61.400)	57.379
E. Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (A+B+C+D)			
		12.204.282	9.161.956
F. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri			
		47.112.730	37.950.774
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri (E+F)			
		59.317.012	47.112.730

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2015	31/12/2014
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	8,13	4,88
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0,13	0,21

MALİ ORANLAR		
	31/12/2015	31/12/2014
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	21,78%	21,39%
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	25,17%	26,96%
Hisse Başına Kar	3,30	3,32

* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplamaya yıllık ortalama bazda dahil edilmişlerdir.

Kar Dağıtım Politikası

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

Yukarıda bahsi geçen tutarların SPK Finansal Raporlama Standartları uyarınca "Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler" içerisinde sınıflandırılması gerekmektedir. Şirket'in 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 17.863.915 TL (31 Aralık 2014: 16.044.158 TL)'dir.

F. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., faaliyetlerini yüksek Özkaynak karlılığı ile sürdürmekte ve sürekli olarak iş ve işlem hacimlerini artırmaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin risk politikaları, risk yönetimi sisteminin SPK ve BİST mevzuatlarına, HSBC Grup standartlarına uygun olarak tesis edilmesini, risk yönetiminin yatırım faaliyetlerinin ayrılmaz bir parçası olarak iş akışlarına entegre edilmesini, Yatırım ve Acenteler genelinde risk yönetimi işlevinin etkin bir şekilde benimsenmesini ve icrasını amaçlamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin risk yönetimi faaliyetlerinin tesisindeki hedefleri:

- Şirketin tabii olduğu yükümlülüklerle uyumun sağlanması,
- Müşteri, işlem ve hizmetlerinin risk temelli bir yaklaşımla değerlendirilmesi,
- Kurum çalışanlarının bilinçlendirilmesidir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., risk yönetimi faaliyetlerinin icrası esnasında tüm yerel mevzuatlara ve grup standartlarına uygun bir şekilde; piyasa riski, kredi riski ve operasyonel riskleri ölçümleyecek yöntemler ile gerekli kontrolleri yapmaktadır.

G. DİĞER HUSUSLAR

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 'nin tüm faaliyetleri yürürlükteki yasal mevzuat, etik ilkeler, uluslararası kabul görmüş kurallar, ve HSBC Grup standartları açısından İç Denetim ve İç Kontrol bölümleri tarafından sürekli denetlenmektedir. Şirket faaliyetlerinin yürürlükteki yasal mevzuat ve HSBC Grup standartlarına uygun olarak yürütülebilmesi konusunda HSBC Bank Mevzuat Uyum Biriminden de sürekli danışmanlık desteği almaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Ana Ortak HSBC Bank A.Ş.'nin vizyon ve temel değerlerini benimsemiştir.

Vizyonumuz

Dünya çapında milyonlarca müşterisine 1865 yılından bu yana hizmet sunan HSBC ailesinin bir üyesi olarak Türkiye'nin en güçlü, en karlı, en beğenilen, lider Aracı Kurum şirketleri arasında yer almak.

Misyonumuz

Etik değerleri ön planda tutarak müşterilerinin finansal ihtiyaçlarını en hızlı ve en doğru biçimde karşılamak, üstün nitelikli insan kaynağına, teknolojik altyapıya ve hizmet paketlerine sahip olmak için yenilikçi çalışmaları sürekli kılmak.

Değerlerimiz

Hizmet kalitesinde müşteri beklentilerini aşmak,
Müşterileri, çalışanları ve hissedarları için fark yaratan teknoloji uygulamalarında öncü olmak,
Güçlü sermaye yapısı ve nakde dönüştürülebilir varlıklarının katkısıyla güvenilirliğini en üst seviyede tutmak,
Kazanımlarını sürekli olarak toplumla paylaşmak,
İşe alımlarda hakkaniyeti gözetmek, çalışanlarının bilgi ve becerilerini artırmak, en çok tercih edilen çalışma ortamını oluşturmak.

Ücretlendirme Politikası:

HSBC Yatırım A.Ş. ücretlendirme politikasına aşağıdaki yer verilmekte olup söz konusu politikaların genel anlamda SPK ilkeleriyle uyumlu olduğu düşünülmektedir.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından uygulanan ve Grup "Ücretlendirme Komitesi" tarafından 2007 yılında onaylanan küresel ücretlendirme stratejisi ekteki temel taşlar üzerine kurulmuştur;

- Performansın toplam ücret paketine etki etmesi ve ödülün "Ağırlıklandırılmış Hedef Kartı" (Balanced Scorecard) çerçevesinde; açık, net ve işi tanımlar nitelikteki hedeflerin gerçekleşmelerine göre belirlenmesi,
- Çalışanların bireysel katkıları doğrultusunda ödüllendirilmesi
- Her ülkenin ücret politikasını yerel ortalama ücret koşullarına göre uyumlandırması ve işgücü pazarı uygulamalarına uygun bir toplam ücretlendirme seviyesinin sağlanması
- Olası riskleri önlemek için primlerde performansın ücrete etkisinin formül üzerinden değil her yıl sonunda gerçekleşen genel performansa göre belirlenen prim miktarının dağıtılması şeklinde planlanması,
- Üst düzey yöneticilere ödenen primin, uzun vadeli performans hedefleriyle bağlantılı hale getirilebilmesi amacıyla ağırlıklı olarak HSBC Holding hisseleri ile yapılması,

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de ücret artışları yılda bir kez ve Mart ayı itibarıyla geçerli olacak şekilde yapılmaktadır.

Her maaş artış döneminde, bu prensipler doğrultusunda ücret dengesinin garanti altına alınmasına yönelik adımlar atılmaktadır ve bu ücret ve ödül stratejisinin uygulanmasına devam edilmektedir. Bankamızın bireysel değerleri ve davranışları da performans yönetim sürecinin ve ücret/ödül kararlarının belirlenmesinde dikkate alınmaktadır..