



## HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2013 – 31/12/2013

2013

**İÇİNDEKİLER**

|  |      |
|--|------|
| Yıllık Faaliyet Raporuna Dair Uygunluk Raporu.....                             | 2    |
| A.Genel Bilgiler .....   | 3-5  |
| B.Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar ..... | 5    |
| C.Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları.....                            | 5    |
| D.Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler .....          | 5-7  |
| E.Finansal Durum.....  | 8-12 |
| F.Riskler ve Yönetim Organının Değerlendirmesi.....                            | 12   |
| G.Diğer Hususlar.....  | 13   |



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest  
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Kavacak Rüzgarlı Bahçe Mah.  
Kavak Sok. No: 29  
Beykoz 34805 İstanbul

Telephone +90 (216) 681 90 00  
Fax +90 (216) 681 90 90  
Internet www.kpmg.com.tr

### YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR UYGUNLUK RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi  
Yönetim Kurulu'na,

Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile uyumlu olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.

Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Şirket yönetiminin sorumluluğundadır.

Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 10 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolar ile uyumluluğuna ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği 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 uyumuna ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

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

Değerlendirmemiz sonucunda, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, tüm önemli taraflarıyla, HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli finansal tablolar ile uyumlu olmadığına dair önemli herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebesi Mali Müşavirlik A.Ş.



Murat Alsan  
Sorumlu Ortak Başdenetçi, SMMM

İstanbul, 10 Mart 2014

**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  |
| 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:                         | 01.01.2013 – 31.12.2013                                    |

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 infisahı 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 şirket sermayesinin %99.99'u 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. HSBC Portföy, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi'ni, Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'ni almıştır.

HSBC Bank'ın 338 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 2013 itibarıyla HSBC Yatırım'ın sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgiler aşağıda sunulmaktadır:

|                     | <b>Tertip</b> | <b>Adet</b>           | <b>Tutar (TL)</b>   | <b>Pay (%)</b> |
|---------------------|---------------|-----------------------|---------------------|----------------|
| 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         |
| <b>TOPLAM</b>       |               | <b>700,000,000.00</b> | <b>7,000,000.00</b> | <b>100.00</b>  |

**Yönetim kurulu**

Yönetim Kurulu 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dokuz üye olmak üzere toplam onbir kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketin 27/03/2012 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, 2 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

31/12/2013 itibarıyla şirket yönetim kurulu aşağıdaki gibidir:

| ADI SOYADI              | GÖREVİ                       | ATANMA TARİHİ |
|-------------------------|------------------------------|---------------|
| Martin David Spurling   | Yönetim Kurulu Başkanı       | 24/03/2010    |
| Ali Batu Karaali        | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | 11/01/2011    |
| Ali Dünder Parlar       | Yönetim Kurulu Üyesi         | 29/03/2012    |
| Taylan Turan            | Yönetim Kurulu Üyesi         | 29/03/2012    |
| Neslihan Erkazancı      | Yönetim Kurulu Üyesi         | 24/03/2010    |
| 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    |
| Süleyman Selim Kervancı | Yönetim Kurulu Üyesi         | 29/03/2012    |
| Tolga Koyuncu           | Yönetim Kurulu Üyesi         | 29/03/2012    |
| Rüçhan Çandar           | Yönetim Kurulu Üyesi         | 01/11/2012    |

### Üst Yönetim ve Çalışanlar

31 Aralık 2013 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 |
| Tamer Şengün    | Yardımcı Direktör - Araştırma                       |
| 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                    |
| Melis Metiner   | Birim Yöneticisi – Araştırma                        |
| Levent Bayar    | Birim Yöneticisi – Araştırma                        |

2013 yılı içerisinde Şirkete 8 yeni personel alınmış ve Şirketten 11 kişi ayrılmıştır. 31/12/2013 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 60 olup yıllık ortalaması da 63 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 2013 yılı itibarı ile 623.453 TL karşılık ayrılmıştır. (2012 Yılı 463.428 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 12.497.331 TL (31 Aralık 2012: 9.224.503 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 2013 yılı faaliyet değerlendirmesi**

HSBC Yatırım'ın 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 46 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 21.8 milyon TL ve 104 milyon TL seviyelerinde gerçekleşmiştir.

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. yerli ve yabancı müşterilerine hisse senedi ve sabit getirili menkul kıymet işlemleri konusunda her türlü hizmeti sunmaktadır. 2012 yıl sonunda 27.356.132 TL portföy değeri ve 34 adet olan portföy yönetimi müşterisi sayısı, 2013 yıl sonunda 29.557.432 TL ve 32 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2013 yılı genelinde toplam işlem hacmi 41.170.465 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı %2.52 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2012 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 25.483.284 Bin TL, pazar payı ise %2.04 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2012 yılında 88 aracı kurum arasında 15. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2013 yılında ise 87 aracı kurum arasından 12. sırada yer almıştır. 2013 yıl sonu itibarı ile BIST tek taraflı işlem hacmi ise 816.816.956 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. (2012 Yıl sonu 623.285.082 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2013 yıl sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2012 yılsonuna oranla %5.86'dan %5.06 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, altıncı sırada bulunmaktadır. Şirketin 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.473.269 Bin TL (31 Aralık 2012: 1.717.787 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 65.525 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2012: 52.552 Bin TL). 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 28.538.337 Bin TL (31 Aralık 2012 28.553.130 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.780.144 Bin TL (31 Aralık 2012: 1.572.835 Bin TL) olmuştur.

2013 yılında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 9.714'tür. (2012 Yılı 11.550).

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

Türkiye sermaye piyasaları, 2013 yılına derecelendirme kuruluşlarının not artırımı beklentileri ve barış sürecine yönelik atılan adımlar ile 2012 yılında gösterdiği olumlu performansı sürdürerek başladı. Fakat, yılın ilk yarısının sonlarından itibaren, Fed'in varlık alımlarını kademeli olarak azaltmaya gidebileceğini söylemesi ve yurtdışında yaşanan toplumsal ve siyasi gerilimler neticesinde negatif bir görünümle yılı tamamladı.

2014 yılının da, 2013 yılındaki gelişmelere paralel olarak yine hareketli bir sene olacağını söyleyebiliriz. Bu yıl içerisinde, dışarıda Fed politikalarını ve gelişmekte olan piyasaların seyrini izlemeye devam edeceğiz. Yurtdışında ise, yerel seçimler ve cumhurbaşkanlığı seçimleri ile döviz ve faizin seyrinin Türk piyasalarını şekillendirmesini bekleyebiliriz.

HSBC Yatırım, 2013 yılında iyi bir performans göstermiş, gerek hisse senedi piyasasında gerek vadeli işlemler piyasasında hacim ve komisyon anlamında rakamlarını yukarı çekmeyi başarmıştır. Kurum, hissede ortalama pazar payını 2012 yılındaki 2.04% seviyesinden 2.52% seviyesine çıkarmıştır. Bu artış, sıralamaya da yansımış, HSBC Yatırım 3 basamak yükselerek yılı 12.sırada kapatmıştır.

Vadeli işlemler piyasasında ise bir önceki yıla nazaran çok daha anlamlı bir yükseliş gerçekleşmiştir. 2013`te işlem hacmi %160 civarında artarken, pazar payı 0.75% den 1.92%`ye yükselmiştir. Bu rakamlar ışığında, HSBC 10 basamak birden atlayarak sıralamada 18. sırada kendisine yer bulmuştur.

2014 yılında da, HSBC Yatırım olarak önceliğimiz faaliyet gösterdiğimiz her alanda pazar payımızı artırmak olacaktır. Kurum, pay piyasasında, yerli ve yabancı müşteri tabanının daha da genişletilmesini sağlamak ve gerçekleşmesi muhtemel büyük ölçekli halka arzlara katılmak arzusunda olacaktır. Vadeli işlemler piyasasında, VOB'un Borsa İstanbul çatısı altında yeniden yapılanma hedefi ile uyumlu olarak ortaya çıkan yeni enstrümanların yerli ve yabancı müşterilerimize ulaştırılması amaçlanmaktadır.

**2013 yılı içerisinde yapılan yatırımlar**

HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. operasyonel faaliyetlerinde kullanılmak üzere Tradesoft şirketinden 2.865.414 TL bedel ile Global Technology Platform (GTP) isimli yazılımı satın almıştır.

**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 firmasınca 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 2013 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

**Ana sözleşmede yapılan değişiklikler**

2013 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 bulunmamaktadır.

**Bütçe hedefleri**

Şirket 2013 yılı bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

**Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar**

Bağlı ortaklık HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından Özyeğin Üniversitesi Pension Fund Semineri'ne 37.000 TL bağışta bulunulmuştur.

**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**

Bulunmamaktadır.

2013 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır. Herhangi bir devlet teşviğinden yararlanılmamıştır. 2013 yılı içerisinde çıkarılan menkul kıymet bulunmamaktadır.

**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
- Menkul Kıymetleri Geri Alma (Repo) veya Satma (Ters Repo) Taahhüdü ile Alım Satımı Yetki Belgesi
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi



## E. FİNANSAL DURUM

| FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)                                | Bağımsız             | Bağımsız             |
|---|----------------------|----------------------|
|   | denetimden<br>geçmiş | denetimden<br>geçmiş |
|   | 31 Aralık 2013       | 31 Aralık 2012       |
| <b>VARLIKLAR</b>  |                      |                      |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>  | <b>100.834.799</b>   | <b>96.064.796</b>    |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                       | 46.639.010           | 42.697.180           |
| Finansal Yatırımlar   | 44.418.369           | 44.911.787           |
| Ticari Alacaklar  | 9.291.759            | 7.959.454            |
| -İlişkili taraflardan ticari alacaklar                          | 2.044.328            | 3.397.439            |
| -İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar                  | 7.247.431            | 4.562.015            |
| Diğer Alacaklar   | 13.256               | 7.122                |
| -İlişkili taraflardan diğer alacaklar                           | 4.789                | 4.722                |
| -İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar                   | 8.467                | 2.400                |
| Peşin Ödenmiş Giderler  | 467.946              | 489.253              |
| Diğer dönen varlıklar   | 4.459                | -                    |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>  | <b>3.391.826</b>     | <b>824.038</b>       |
| Diğer alacaklar   | 94.663               | 94.663               |
| Maddi Duran Varlıklar   | 4.817                | 5.750                |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                                   | 2.364.110            | -                    |
| -Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar                            | 2.364.110            | -                    |
| Peşin Ödenmiş Giderler  | 746                  | 1.928                |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı  | 927.490              | 721.697              |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>   | <b>104.226.625</b>   | <b>96.888.834</b>    |
| <b>KAYNAKLAR</b>  |                      |                      |
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                | <b>16.291.761</b>    | <b>12.517.767</b>    |
| Ticari borçlar  | 9.389.587            | 7.122.913            |
| -İlişkili taraflara ticari borçlar                              | 2.899.043            | 827.460              |
| -İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar                      | 6.490.544            | 6.295.453            |
| Diğer Borçlar   | 1.479.162            | 746.764              |
| -İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar                       | 1.479.162            | 746.764              |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü                                    | 251.925              | 597.361              |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler                                 | 779.437              | 810.758              |
| Kısa Vadeli Karşılıklar   | 4.391.650            | 3.239.971            |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar | 4.203.293            | 3.051.614            |
| -Diğer kısa vadeli karşılıklar                                  | 188.357              | 188.357              |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                | <b>623.453</b>       | <b>463.428</b>       |
| Uzun Vadeli Karşılıklar   | 623.453              | 463.428              |
| -Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar | 623.453              | 463.428              |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>  | <b>87.311.411</b>    | <b>83.907.639</b>    |
| Ödenmiş Sermaye   | 7.000.000            | 7.000.000            |
| Sermaye düzeltme farkları                                       | 24.784.239           | 24.784.239           |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                             | 23.418.929           | 21.646.169           |
| Geçmiş yıllar karları/zararları                                 | 14.318.318           | 16.300.467           |
| Net dönem karı/zararı   | 17.789.925           | 14.176.764           |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>   | <b>104.226.625</b>   | <b>96.888.834</b>    |

|   | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2013 | Bağımsız denetimden<br>geçmiş<br>1 Ocak –<br>31 Aralık<br>2012 |
|---|--|--|
| <b>KAR VEYA ZARAR ve DİĞER<br/>KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>                               |  |  |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>   |  |  |
| Hasılat   | 62.494.469   | 39.283.744   |
| Satışların maliyeti   | (16.436.255)   | (4.674.216)  |
| <b>BRÜT KAR</b>   | <b>46.058.214</b>  | <b>34.609.528</b>  |
| Pazarlama giderleri   | (1.643.080)  | (985.944)  |
| Genel yönetim giderleri   | (27.623.961)   | (25.120.039)   |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler  | 850.101  | 554.506  |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler  | (14.822)   | (7.454)  |
| <b>ESAS FAALİYET KARI</b>   | <b>17.626.452</b>  | <b>9.050.597</b>   |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler   | 4.428.689  | 8.475.937  |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler   | (206.748)  | (226.769)  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ<br/>ÖNCESİ KARI</b>                                     | <b>21.848.393</b>  | <b>17.299.765</b>  |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>                                   |  |  |
| Dönem Vergi Gideri  | (4.250.522)  | (3.490.609)  |
| Ertelenmiş Vergi Geliri   | 192.054  | 367.608  |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>  | <b>17.789.925</b>  | <b>14.176.764</b>  |
| <b>DÖNEM KARI</b>   | <b>17.789.925</b>  | <b>14.176.764</b>  |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>   |  |  |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm<br>Kazançları/(Kayıpları)                      | (68.695)   | -  |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak<br>diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler |  |  |
| <i>Dönem vergi gideri / geliri</i>  | -  | -  |
| <i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>   | 13.739   | -  |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>  | <b>17.734.969</b>  | <b>14.176.764</b>  |

## ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

|   |                  |                           |                                     | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam            |
|---|------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   | Ödenmiş sermaye  | Sermaye Düzeltme Farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>20.092.202</b>                   | <b>9.331.747</b>      | <b>15.939.672</b> | <b>77.147.860</b> |
| Transferler                                       | --               | --                        | 1.553.967                           | 14.385.705            | (15.939.672)      | --                |
| Toplam kapsamlı gelir                             | --               | --                        | --                                  | --                    | 14.176.764        | 14.176.764        |
| Temettüler  | --               | --                        | --                                  | (7.416.985)           | --                | (7.416.985)       |
| <b>31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>21.646.169</b>                   | <b>16.300.467</b>     | <b>14.176.764</b> | <b>83.907.639</b> |

|   |                  |                           |                                     | Birikmiş Karlar       |                   | Toplam            |
|---|------------------|---------------------------|-------------------------------------|-----------------------|-------------------|-------------------|
|   | Ödenmiş sermaye  | Sermaye Düzeltme Farkları | Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | Geçmiş yıllar karları | Net Dönem karı    |                   |
| <b>1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>    | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>21.646.169</b>                   | <b>16.300.467</b>     | <b>14.176.764</b> | <b>83.907.639</b> |
| Transferler                                       | --               | --                        | 1.772.760                           | 12.404.004            | (14.176.764)      | --                |
| Toplam kapsamlı gelir                             | --               | --                        | --                                  | (54.956)              | 17.789.925        | 17.734.969        |
| Temettüler  | --               | --                        | --                                  | (14.331.197)          | --                | (14.331.197)      |
| <b>31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b> | <b>7.000.000</b> | <b>24.784.239</b>         | <b>23.418.929</b>                   | <b>14.318.318</b>     | <b>17.789.925</b> | <b>87.311.411</b> |

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

|   | Bağımsız<br>denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2013 | Bağımsız<br>denetimden<br>Geçmiş<br>1 Ocak -<br>31 Aralık<br>2012 |
|---|---|---|
| <b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>   |   |   |
| Dönem karı  | 17.789.925  | 14.176.764  |
| <b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>  |   |   |
| Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler   | 503.280   | 26.014  |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler  | 1.311.704   | 1.946.735   |
| Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler  | 4.044.729   | 3.123.001   |
| Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler  | (4.309.458)   | (7.723.253)   |
| Ödenen Temettüleri  | (14.331.197)  | (7.416.985)   |
| Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler   | 55.871  | 154.736   |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>  |   |   |
| Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler  | (1.332.372)   | (1.334.348)   |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler  | (6.067)   | 79.115  |
| Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler  | 2.266.674   | 50.185  |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler  | (498.348)   | 206.712   |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>  |   |   |
| Vergi ödemeleri / iadeleri  | (4.753.735)   | (3.739.748)   |
| Diğer nakit girişleri / çıkışları   | (883.019)   | 3.207.318   |
| <b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışı</b>   | <b>(142.013)</b>  | <b>2.756.246</b>  |
| <b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>   | <b>(2.476.866)</b>  | <b>13.913.002</b>   |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları  | (2.865.414)   | -   |
| Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması / alınması sonucu elde edinilen nakit girişleri /(çıkışları) | 388.548   | 13.913.002  |
| <b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>   | <b>4.309.458</b>  | <b>7.723.253</b>  |
| Alınan faiz   | 4.309.458   | 7.723.253   |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b>  | <b>1.690.579</b>  | <b>24.392.501</b>   |
| <b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>  | <b>36.260.195</b>   | <b>11.867.694</b>   |
| <b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>   | <b>37.950.774</b>   | <b>36.260.195</b>   |

**KARLILIK VE BORÇ ÖDEME**

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

| <b>MALİ ORANLAR</b>                                    |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b> | 6.19              | 7.67              |
| <b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>                    | 0.1623            | 0.1340            |

| <b>MALİ ORANLAR</b>                              |                   |                   |
|--|-------------------|-------------------|
|  | <b>31/12/2013</b> | <b>31/12/2012</b> |
| <b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b> | 17,96%            | 15,93%            |
| <b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>     | 21,69%            | 18,18%            |
| <b>Hisse Başına Kar</b>                          | 2,5414            | 2,0253            |

\* Toplam Aktifler ve Özkaynaklar rakamları , hesaplama 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 2013 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 23.418.929 TL (31 Aralık 2012: 21.646.169 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 çalışmalarını 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.