

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

**31 ARALIK 2012 TARİHİ İTİBARIYLA
HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU**

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

A.GENEL BİLGİLER

İ 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 : 01.01.2012 -31.12.2012

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.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle birleşilmesine ve birleşme sözleşmesinin onaylanmasına karar verilmiştir.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 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.

31 Aralık 2012 tarihi ve bu tarihte sona eren dönem itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Şirket'in Yönetim Kurulu tarafından 11 Şubat 2013 tarihinde onaylanmıştır. Genel Kurul ve düzenleyici kurumların onaylanan finansal tabloları değiştirme yetkisine sahiptir.

Şirket'in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve 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,
- 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 9 adet yatırım fonu mevcuttur. 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla, şubesi yoktur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

Ortaklık Yapısı:

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

2.Yönetim Organı Üst Düzey Yönetici ve Personel Sayısı:

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 148'dir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler:

Yapı Kredi Yatırım'ın 13.3.2012 tarihli olağan genel kurulunda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu ve Kanuni Denetçiler aşağıda belirtilmiştir.

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görevi</u>
Hüseyin Faik AÇIKALIN	Başkan
Carlo VIVALDİ	Başkan Vekili
M. Güray ALPKAYA(*)	Üye
Mert YAZICIOĞLU	Üye
Ahmet C.YILDIRIM	Üye ve Genel Müdür
Demir KARAASLAN(**)	Denetçi
Abdullah GEÇER	Denetçi

(*) Sayın Massimiliano Giuseppe BELVISO'nun 27.07.2012 tarihinde istifası sonucu boşalan yönetim kurulu üyeliğine aynı tarihte Sayın Mehmet Güray ALPKAYA atanmıştır.

(**) Şirket Denetçisi Sayın M. Gökmen UÇAR'ın 24.09.2012 tarihinde istifası sonucu yerine aynı tarihte Sayın Demir KARAASLAN atanmıştır.

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

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>	<u>Sorumluluk Alanı</u>	<u>Mesleki Tecrübesi</u>
Ahmet C.YILDIRIM	Genel Müdür	-	18 Yıl
Sabahattin İNCEKAŞ	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler-Operasyon	30 Yıl
Alphan AKİZ	Genel Müdür Yardımcısı	Satış ve Pazarlama, vb.	22 Yıl
Volkan KIZILTAN	Genel Müdür Yardımcısı	Yatırım Bankacılığı vb.	15 Yıl

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

Şule KILIÇ	Genel Müdür Yard. Finansal Danışmanlık vb.	18 Yıl
Müge EKŞİ	Genel Müdür Yardımcısı Sermaye Piyasaları vb.	20 Yıl
Mert TARLAN	Genel Müdür Yard. Kurumsal Finansmanı vb.	15 Yıl

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

Şirketin 13.2.2012 tarihli olağan genel kurulunda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyeleri ve denetçilerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 2012 yılında Şirket üst yönetimine, ücret, prim ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 1.872.173 TL2dir

C .ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME FAALİYETİ

Yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

Ç.ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

1. İç Kontrol ve Denetim Faaliyetleri

İç kontrol ve iç denetim yönetimleri şirketin tüm faaliyet noktalarını kapsayacak şekilde, şirket içi faaliyetlerin verimliliğini ve etkinliğini sağlamak amacıyla yapılandırılmıştır. Organizasyon içerisindeki bağımsızlıkları Yönetim Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç kontrol ve iç denetim yönetimleri faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda iki defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'nu bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Kurum bünyesinde iç kontrol biriminde 3 ve iç denetim biriminde 4 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir.

2.Kamu denetimine ilişkin bilgiler

Şirket nezdinde SPK denetimi yasal otoriteler tarafından Haziran 2012'de gerçekleştirilmiş ve denetim neticesinde herhangi bir eksiklik tespit edilmemiştir

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

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

Şirket geçmiş dönemlerinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış ve genel kurul kararlarını yerine getirmiştir

D. FİNANSAL DURUM:

1. İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

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

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

2. Kurumun Sektör içindeki yeri:

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

Sermaye piyasalarındaki öncülüğünü sürdüren Yapı Kredi Yatırım, Genel Müdürlük'te yer alan merkezi satış ekipleri, 11 lokasyonda (Adana, Ankara, Antalya, Aydın, Bursa, İzmir, Kayseri, Marmaris, Trabzon, Balıkesir ve Samsun) konumlanmış yatırım merkezleri, 900'ü aşkın Yapı ve Kredi Bankası şube ağı ve gelişmiş mobil ve alternatif dağıtım kanalları ile yatırımcılara hizmet vermektedir.

Yapı Kredi Yatırım, yenilikçi ve dinamik yapısıyla 2012 yılında da işlem kanallarındaki teknolojik geliştirmelere devam etmiş ve mobil işlem platformu BorsaCepte'nin Android uygulamasını müşterileriyle buluşturmuştur. BorsaCepte 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.

2011 yılında 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.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

3. Pazar Payı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu yetki belgeleri çerçevesinde İMKB ve VOB 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 2012 döneminde İMKB hisse senedi piyasasında yapılan 1.246.652.565.960 TL'lik toplam işlem hacminin 86.976.525.407 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 88 aracı kurum arasında % 6,98 işlem hacmi ile 2. olmuştur. Aynı dönemde tahvil bono kesin işlemlerinde 22.179.940.342 TL işlem hacmi ve %22,94 pazar payı, repo ters repo işlemlerinde ise 546.525.879.748 TL işlem hacmi ve % 40,25 pazar payı ile aracı kurumlar arasında birinci olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Borsasında Ocak-Aralık 2012 döneminde gerçekleşen 807.865.476.950 TL'lik toplam işlem hacminin 33.419.664.007 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 4,14 pazar payı ile VOB üyeleri arasında 6. 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	31/12/2012	31/12/2011
Aktif Büyüklüğü	2.304.719.852	1.477.631.975
Özkaynaklar	545.373.934	467.523.289
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kar	65.634.007	72.750.236

Rasyolar **31.12.2012**

-Cari Oran	1,17
-Borçların Aktif Toplama Oranı	0,86
-Özkaynakların Aktif Toplama Oranı	0,24
-Özkaynak Borç Oranı	3,23
-Asit Test Oranı	1,16
-Nakit Oranı	1,05
-Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı	0,41
-Faaliyet Karı/ Net satış Gelirleri	0,62

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

• **Temettü politikası:**

Payları borsada işlem gören halka açık anonim ortaklıklar, kar dağıtımı hususunda SPK tarafından belirlenen aşağıdaki esaslara tabidir:

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

SPK'nın 28 Ocak 2010 tarihli kararı gereğince 2010 yılı faaliyetlerinden elde edilen karların dağıtım esasları ile ilgili olarak payları borsada işlem gören anonim ortaklıklar için, yapılacak temettü dağıtımı konusunda herhangi bir asgari kar dağıtım zorunluluğu getirilmemiştir. SPK'nın halka açık şirketlerin kar dağıtım esaslarını düzenlediği Seri: IV, No: 27 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa Tabi Olan Halka Açık Anonim Ortaklıkların Temettü Ve Temettü Avansı Dağıtımında Uyacakları Esaslar Hakkında Tebliğ, ortaklıkların esas sözleşmelerinde bulunan hükümler ve ortaklıklar tarafından kamuya açıklanmış olan kar dağıtım politikaları çerçevesinde bu dağıtımın şirketlerin genel kurullarında alacakları karara bağlı olarak nakit ya da temettünün sermayeye eklenmesi suretiyle ihraç edilecek payların bedelsiz olarak ortaklara dağıtılmasına ya da belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle gerçekleştirilebilmesine; belirlenecek birinci temettü tutarının mevcut ödenmiş/çıkarılmış sermayelerinin %5'inden az olması durumunda, söz konusu tutarın dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakabilmesine imkan verilmiş ancak bir önceki döneme ilişkin temettü dağıtımını gerçekleştirilmeden sermaye artırımı yapan ve bu nedenle payları “eski” ve “yeni” şeklinde ayrılan anonim ortaklıklardan, 2010 yılı faaliyetleri sonucunda elde ettikleri dönem karından temettü dağıtacakların, hesaplayacakları birinci temettüyü nakden dağıtmaları zorunluluğu vardır.

Bu kapsamda SPK düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan kar dağıtım tutarının, tamamının yasal kayıtlarda yer alan dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda, bu tutarın tamamı, karşılanmaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamı dağıtılacaktır. SPK düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması durumunda ise kar dağıtımı yapılmayacaktır. SPK'nın kar dağıtımına ilişkin belirlediği esaslar çerçevesinde dönem karından varsa geçmiş yıl zararlarının indirilmesinden sonra kalan dönem karından ve geçmiş yıl olağanüstü yedeklerinden karşılanmak üzere, Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 66.586.000 TL temettü olarak 20 Mart 2012 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 İMKB'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

değişimleri, halka açıklık oranı, likidite, dolaşımdaki pay sayısı gibi faktörler dikkate alınarak tespit edilir. Müşterinin kredi kullanmak suretiyle “Kredili Alıma Kabul Edilebilir Menkul Kıymetler” listesinde yer almayan şirket hisse senetlerinden alım yapmak istemesi durumunda müşterinin serbest portföyündeki hisse senetleri teminat olarak kabul edilmektedir.

Grup’un ilk büyük 10 kredili müşterisinden olan alacağının toplam kredili müşterilerinden olan alacağı içindeki payı %67’dir (31 Aralık 2011: %71).

Grup’un 31 Aralık 2012 ve 2011 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.

Aşağıdaki tablo, 31 Aralık 2012 ve 2011 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri bazında maruz kalınan kredi risklerini göstermektedir. Maruz kalınan azami kredi riski tutarının belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır

2. Şirketin Mali tablolarında yer almayan şarta bağlı yükümlülükler:

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

<u>Teminat mektubunun verildiği yer</u>	<u>Tutar(TL)</u>
İMKB Tahvil Bono Piyasası	125.195.100
Takasbank BPP teminatı	2.065.242.000
İMKB Hisse Senedi Piyasası	22.150.000
İMKB Endeks Lisans Teminatı	23.517
SPK Sermaye Blokajı	1.776
Diğer Teminatlar	29.400
Toplam	2.212.641.793

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. 31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

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.

Şirket, finansal varlıkları içerisinde yer alan ve % 44,97'sine ortak olduğu iştiraki Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'yi ("İştirak") "Özkaynak Yöntemi" ile konsolide etmektedir. Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2 Ekim 1995 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur. İştirak'ın amacı, SPK mevzuatı ile belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerinde kontrol ve etkinlik gücüne sahip olmamak kaydıyla menkul kıymet portföyü işletmektir.

Yapı Kredi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin hisseleri 11 Eylül 1995 ve 12 Eylül 1995 tarihlerinde halka arz edilmiş olup, 31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla Şirket'in sahip olduğu % 44,97 oranındaki pay dahil olmak üzere % 89,40'ı İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda ("İMKB") işlem görmektedir.

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

Yoktur.

3.İşletmenin gelişimi hakkında öngörüler:

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

4. İşletmenin finansal yapısını iyileştirmek için düşünülen önlemler:

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

5. Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler:

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

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

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

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

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

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

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

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

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

7. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar hakkında bilgi:

Şirket, Vehbi Koç Vakfı'na 220.000 TL bağışta bulunmuştur.

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
31 ARALIK 2012 FAALİYET RAPORU

8.İştirakleri hakkında bilgi:

İştirak Adı	Ortaklık Payı(%)
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş	87,32
Yapı Kredi B Tipi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	44,97
Yapı Kredi Sigorta A.Ş.	11,99
Takasbank	4,86
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	0,10
Yapı Kredi Emeklilik A.Ş.	0,04

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

Yoktur.

H. Faik AÇIKALIN
Başkan

Carlo VIVALDI
Başkan Vekili

Mert YAZICIOĞLU
Üye

M. Güray ALPKAYA
Üye

Ahmet C. YILDIRIM
Üye ve Genel Müdür