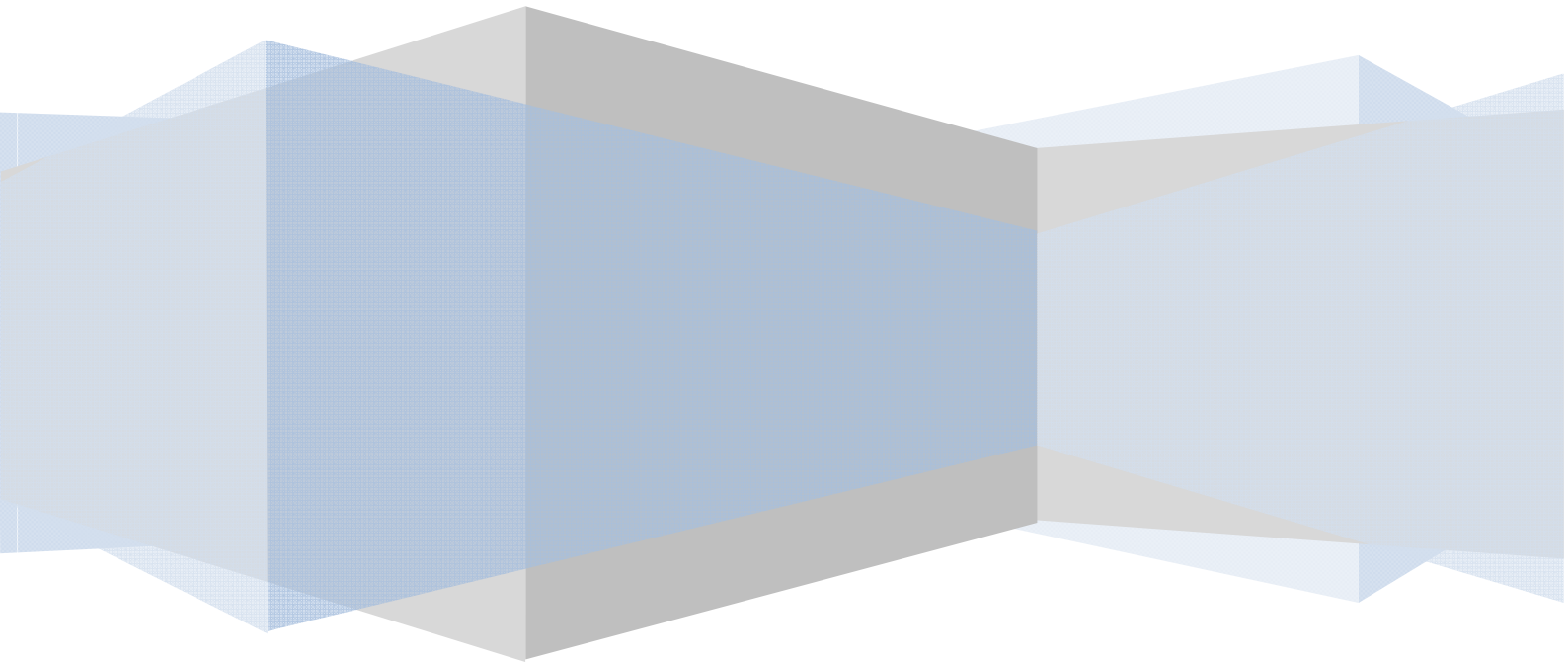




HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2014 – 31/12/2014



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



**Akis Bağımsız Denetim ve Serbest
Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

Kavacık 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

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na,

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

HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca yıllık faaliyet raporunun konsolide finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Grup'un faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Grup'un 27 Şubat 2015 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 ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin konsolide finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği 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

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

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, Grup'un öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdürmeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemli bir hususa rastlanılmamıştır.

Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
A member of KPMG International Cooperative


Murat Alsan, SMMM
Sorumlu Ortak Başdenetçi
27 Şubat 2015
İstanbul, Türkiye

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:	01.01.2014 – 31.12.2014

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, 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. HSBC Portföy, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Portföy Yöneticiliği Faaliyet Yetki Belgesi'ni, Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi'ni almıştır.

HSBC Bank'ın 298 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 2014 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 Dünder 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 2014 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dokuz üye olmak üzere toplam onbir kişiden oluşmaktadır.

31/12/2014 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 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 2014 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

2014 yılı içerisinde Şirkete 6 yeni personel alınmış ve Şirketten 5 kişi ayrılmıştır. 31/12/2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 59 olup yıllık ortalaması da 59 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 31/12/2014 tarih itibarıyla 728.694 TL karşılık ayrılmıştır. (2013 Yılı 623.453 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 12.168.837 TL (31 Aralık 2013: 12.497.331 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 2014 yılı faaliyet değerlendirmesi**

HSBC Yatırım'ın 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 52,2 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 28,7 milyon TL ve 108,5 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. 2013 yıl sonunda 29.557.432 TL portföy değeri ve 32 adet olan portföy yönetimi müşterisi sayısı, 2014 yıl sonunda 29.187.819 TL ve 20 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2014 yılı genelinde toplam işlem hacmi 43.608.907 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı % 2,50 seviyesinde gerçekleşmiştir. 2013 yılsonunda ise toplam işlem hacmi 41.170.465 Bin TL, pazar payı ise % 2,52 olarak gerçekleşmiştir. İşlem yapan aracı kurumlar arasında 2013 yılında 87 aracı kurum arasında 12. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2014 yılında ise 84 aracı kurum arasından 11. sırada yer almıştır. 2014 yıl sonu itibarı ile BİST tek taraflı işlem hacmi ise 872.910.300 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. (31 Aralık 2013: 816.816.956 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2014 yıl sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.28 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, dokuzuncu sırada bulunmaktadır. Şirketin 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.465.424 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 52.605 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 33.015.209 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.814.662 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

2014 yılında HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 7.936'dır. (2013 Yılı 9.714).

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

Türkiye 2014 yılına Aralık 2013'te yaşanan siyasi gerilimin yarattığı belirsizliklerin etkisiyle başladı. Bu dönemde Türk Lirasında meydana gelen şiddetli değer kaybına Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) sert faiz artırımıyla cevap verdi ve kur üzerindeki baskıyı bir nebze olsun hafifletti. İç tarafta yaşanan bu gelişmelere, dışarıda Amerikan Merkez Bankası Fed'in varlık alımlarını azaltmaya başlaması eklenince Türk sermaye piyasaları yılın ilk aylarında zayıf bir performans sergiledi.

Mart ayı sonunda yapılan yerel seçimlerin neticesinde politik belirsizliğin ortadan kalkması ve küresel risk iştahının yüksek kalması, Ocak-Şubat dönemi aksine Borsa İstanbul endeksinin Mayıs sonuna kadar güçlü bir seyir izlemesine neden oldu.

Mali piyasalarda, yaz boyunca gündemi, bölgede ortaya çıkan jeopolitik riskler (Irak ve Suriye'deki karışıklıklar, Rusya-Ukrayna gerilimi) ve cumhurbaşkanlığı seçimleri oluşturdu. Avrupa Merkez Bankası'ndan parasal genişlemeye dair adımlar ve TCMB'nin faiz indirimleri yükselişleri beraberinde getirirken, ABD tarafından gelen olumlu makroekonomik veriler satışlara sebep oldu. Eylül ayı, 2014 yılında performans açısından en zayıf ay olarak kayda geçti. Amerikan Doları'nın diğer para birimlerine karşı zirve yapması, Fed'in faiz artışına dair spekülasyonlar ve artan jeopolitik riskler bu dönemde kayıpların yaşanmasına neden oldu.

Türk mali piyasaları, son çeyrekte ise yönünü tamamıyla yukarı çevirdi ve küresel piyasalarda kazanç sıralamasında başı çekti. Özellikle, Fed'in faiz artış zamanlamasına dair daha güvercinvari duruş sergilemesi ve düşen petrol fiyatlarının yarattığı olumlu makroekonomik görünüm BİST100 endeksinin yılı %26 primlenerek 85,000 seviyesinin üzerinde kapatmasını sağladı.

HSBC Yatırım, 2014 yılında Pay Piyasası'nda 2013 yılına paralel bir performans seyledi. Kurum, toplam işlem hacmini %6 artırarak 43,6 milyar TL'ye ulaştı ve %2.5 piyasa payıyla sıralamada bir basamak yükselerek yılı 11. sırada tamamladı.

Türev piyasalarda ise yakalamış olduğu pozitif momentumu 2014 yılında da sürdürmeyi başardı. Açık pozisyon ve işlem hacmi olarak rekorların yaşandığı bu yılda, kurum, toplam 19,7 milyar TL hacim ve 2.27% pazar payı ile sıralamada iki basamak yükselerek kendisine 16.sırada yer buldu.

Her yıl geleneksel olarak gerçekleştirilen Türkiye konferansına yabancı yatırımcı ve yerli halka açık firmaların katılımı yine en üst düzeyde oldu. Hsbc Yatırım, 2014 yılının en büyük halka arzı olan Avivasa Emeklilik ve Hayat halka arzını konsorsiyum liderlerinden biri olarak başarı ile tamamladı. Bu halk arz, yüksek gelir elde etmenin yanında HSBC Yatırım'ın tekrar büyük halka arzlar ligine girmiş olmasını sağlamış bulunmakta ve 2015 yılında olması muhtemel yeni halka arzlar için önünü açmaktadır.

2015 yılında, Türk ekonomisi ve sermaye piyasalarının görünümünü uluslararası piyasalardaki gelişmelerin, petrol ve döviz fiyatlarındaki hareketlerin belirleyeceğini düşünüyoruz. HSBC Yatırım'ın 2015 yılında öncelikli hedefi ,aktif olduğu tüm piyasalarda işlem hacimlerini ve komisyon gelirlerini artırmak olacaktır. Ayrıca, aktivite artışı beklediğimiz pay vadeli, pay opsiyon ve endeks opsiyonlarda mevcut ve potansiyel yatırımcılarımızı bilgilendirmek, bu enstrümanlarda hacim yaratmak arzulanmaktadır.

2014 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 2014 yılı içerisinde gerçekleşen herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi bulunmamaktadır.

Ana sözleşmede yapılan değişiklikler

Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 12 Aralık 2014 tarih 8714 sayılı yayını ile 02/12/2014 tarihli olağanüstü genel kurul kararı 08/12/2014 tarihli olarak tescil edilmiş, esas sözleşme tadil metni yayınlanmıştır.

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu etkileyebilecek davalar hakkında bilgiler

Şirketin mali durumunu etkileyebilecek boyutta dava bulunmamaktadır.

Şirketin yıl içinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar

Boğaziçi Üniversitesi Vakfı'na 2014 yılı içerisinde 2.792 TL lik bağış yapılmıştır.

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

HSBC Yatırım Menkul Değerler'e 25/04/2014 tarihi itibarıyla Mali Suçları Araştırma Kurulu Başkanlığı tarafından 14.244 TL idari para cezası verilmiştir.

Ayrıca yine HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye Merkezi Kayıt Kuruluşu tarafından 25.11.2014 tarihinde uyarı cezası verilmiştir.

Şirket'in bağlı ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş. hakkında Emeklilik Yatırım Fonlarının Kuruluş ve Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Hakkında Yönetmelik'in 20'nci maddesinin birinci fıkrasının (i) bendine aykırılıktan dolayı, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2.721 TL idari para cezası uygulanmıştır.

02/12/2014 tarihinde olağanüstü genel kurul yapılmıştır. Herhangi bir devlet teşviğinden yararlanılmamıştır. 2014 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
- Yatırım Danışmanlığı Yetki Belgesi
- Türev Araçların Alım Satımına Aracılık Yetki Belgesi

E. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU (BİLANÇO)	Bağımsız	Bağımsız
	denetimden geçmiş	denetimden geçmiş
	31 Aralık 2014	31 Aralık 2013
VARLIKLAR		
DÖNEN VARLIKLAR	105.780.824	100.834.799
Nakit ve Nakit Benzerleri	60.284.822	46.639.010
Finansal Yatırımlar	36.673.242	44.418.369
Ticari Alacaklar	7.937.189	9.291.759
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.607.678	2.044.328
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4.329.511	7.247.431
Diğer Alacaklar	5.579	13.256
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	5.579	4.789
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	-	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	802.041	467.946
Diğer dönen varlıklar	77.951	4.459
DURAN VARLIKLAR	2.692.503	3.391.826
Finansal Yatırımlar	159.711	-
Diğer alacaklar	150	94.663
Maddi Duran Varlıklar	4.454	4.817
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.610.752	2.364.110
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.610.752	2.364.110
Peşin Ödenmiş Giderler	306	746
Ertelenmiş Vergi Varlığı	917.130	927.490
TOPLAM VARLIKLAR	108.473.327	104.226.625
KAYNAKLAR		
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	21.671.998	16.291.761
Ticari borçlar	13.969.916	9.389.587
-İlişkili taraflara ticari borçlar	2.232.714	2.899.043
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	11.737.202	6.490.544
Diğer Borçlar	1.674.063	1.479.162
Dönem karı vergi yükümlülüğü	996.570	251.925
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	887.728	779.437
Kısa Vadeli Karşılıklar	4.143.721	4.391.650
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	4.143.721	4.203.293
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	-	188.357
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	728.694	623.453
Uzun Vadeli Karşılıklar	728.694	623.453
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	728.694	623.453
ÖZKAYNAKLAR	86.072.635	87.311.411
Ödenmiş Sermaye	7.000.000	7.000.000
Sermaye düzeltme farkları	24.784.239	24.784.239
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16.044.158	23.418.929
Geçmiş yıllar karları	15.034.756	14.318.318
Net dönem karı	23.209.482	17.789.925
TOPLAM KAYNAKLAR	108.473.327	104.226.625

<i>Dipnot</i>	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden geçmiş 1 Ocak – 31 Aralık 2013
KAR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	52.216.838	62.494.469
Satışların maliyeti	-	(16.436.255)
BRÜT KAR	52.216.838	46.058.214
Pazarlama giderleri	(2.068.739)	(1.643.080)
Genel yönetim giderleri	(29.633.830)	(27.623.961)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	676.854	850.101
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(1.230)	(14.822)
ESAS FAALİYET KARI	21.189.893	17.626.452
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	7.758.493	4.428.689
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(264.351)	(206.748)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI	28.684.035	21.848.393
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri		
Dönem Vergi Gideri	(5.449.522)	(4.250.522)
Ertelenmiş Vergi Geliri/(Gideri)	(25.031)	192.054
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI	23.209.482	17.789.925
DÖNEM KARI	23.209.482	17.789.925
DİĞER KAPSAMLI GELİR		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kayıpları	(73.355)	(68.695)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
<i>Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)</i>	14.671	13.739
TOPLAM KAPSAMLI GELİR	23.150.798	17.734.969

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Birikmiş Karlar		Toplam
				Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
1 Ocak 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	7.000.000	24.784.239	23.418.929	14.318.318	17.789.925	87.311.411
Transferler	-	-	2.625.229	15.164.696	(17.789.925)	-
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	(58.684)	23.209.482	23.150.798
Temettüleri	-	-	(10.000.000)	(14.389.574)	-	(24.389.574)
31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler	7.000.000	24.784.239	16.044.158	15.034.756	23.209.482	86.072.635

NAKİT AKIŞ TABLOSU

	Bağımsız denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2014	Bağımsız denetimden Geçmiş 1 Ocak - 31 Aralık 2013
A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları		
Dönem karı	23.209.482	17.789.925
Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	798.483	503.280
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(142.688)	1.311.704
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	5.459.882	4.044.729
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(7.437.654)	(4.309.458)
Ödenen Temettüleri	(24.389.574)	(14.331.197)
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	669.951	55.871
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.353.780	(1.332.372)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	8.467	(6.067)
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	4.580.329	2.266.674
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	386.215	(498.348)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		
Vergi ödemeleri / iadeleri	(5.740.627)	(4.753.735)
Diğer nakit girişleri / çıkışları	(3.171.486)	(883.019)
Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışı	(4.415.440)	(142.013)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	6.791.245	(2.476.866)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(44.762)	(2.865.414)
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması / alınması sonucu elde edinilen nakit girişleri /(çıkışları)	6.836.007	388.548
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	6.786.151	4.309.458
Alınan faiz	6.786.151	4.309.458
Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış	9.161.956	1.690.579
D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	37.950.774	36.260.195
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)	47.112.730	37.950.774

KARLILIK VE BORÇ ÖDEME

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

MALİ ORANLAR		
	31/12/2014	31/12/2013
Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)	4.88	6.19
Toplam Borçlar/Aktif Toplamı	0.21	0.16

MALİ ORANLAR		
	31/12/2014	31/12/2013
Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)	23,88%	17,96%
Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)	29,29%	21,69%
Hisse Başına Kar	3,32	2,54

* 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 2014 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedeklerinin tutarı 16.044.158 TL (31 Aralık 2013: 23.418.929 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..