



## HSBC YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

### Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

01/01/2014 – 31/03/2014

2014/1

**İÇİNDEKİLER**

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

**A. GENEL BİLGİLER**

Ticaret Unvanı:	HSBC Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi
Kuruluş tarihi:	23.12.1996
Ticaret Siciline Tescil Edildiği Yer:	İstanbul
Ticaret Sicil No:	359071-306653
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 – 31.03.2014

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 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 316 şubesi HSBC Yatırım acentesi olarak faaliyet göstermektedir. Borsa Üssü olarak adlandırılan ve içinde seans odası ve uzman yatırım personeli bulunan 8 şube kanalıyla hizmet vermektedir.

**Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

31 Mart 2014 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 Mart 2014 tarihi itibarıyla bir başkan, bir başkan vekili ve dokuz üye olmak üzere toplam onbir kişiden oluşmaktadır.

Yönetim Kurulu üyeleri, şirketin 25/03/2014 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında seçilmişlerdir.

31/03/2014 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 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 Mart 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 ilk üç aylık dönem içerisinde Şirkete 1 yeni personel alınmış ve Şirketten 1 kişi ayrılmıştır. 31/03/2014 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 60 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 31/03/2014 tarih itibarıyla 626.960 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 5.500.053 TL (31 Mart 2013: 6.602.699 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 ilk üç aylık faaliyet değerlendirmesi**

HSBC Yatırım'ın 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla konsolide satış gelirleri 14 milyon TL, konsolide vergi öncesi karı ve toplam aktif büyüklüğü ise sırasıyla 8.5 milyon TL ve 85 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 ilk üç ay sonunda 27.352.009 TL ve 26 adet olarak gerçekleşmiştir.

Şirketin 2014 yılı ilk üç ay itibarı ile toplam işlem hacmi 10.740.657 Bin TL olup, dönem sonunda pazar payı %2.75 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 2014 yılı ilk üç aylık dönem itibarı ile 82 aracı kurum arasında 12. sırada yer alan HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş., 2013 yılında ise 87 aracı kurum arasından 12. sırada yer almıştır. 2014 Mart sonu itibarı ile BİST tek taraflı işlem hacmi ise 195.180.706 Bin TL olarak gerçekleşmiştir. (2013 Yıl sonu 816.816.956 Bin TL).

Şirketin Bağlı Ortaklığı HSBC Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 2014 yılı 1. çeyrek sonunda yatırım fonları pazarında HSBC'nin payı 2013 yılsonuna oranla %4.98'den %4.51 seviyesine gelmiştir. Emeklilik fonları hariç büyüklüğe göre sıralamada ise HSBC, yedinci sırada bulunmaktadır. Şirketin 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla yönetimindeki B tipi yatırım fonu büyüklüğü 1.263.524 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.473.269 Bin TL), A tipi yatırım fonu büyüklüğü ise 63.580 Bin TL olmuştur (31 Aralık 2013: 65.525 Bin TL). 31 Mart 2014 tarihi itibarıyla B tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 27.282.253 Bin TL (31 Aralık 2013 28.538.337 Bin TL), A tipi yatırım fonu piyasa büyüklüğü 1.756.718 Bin TL (31 Aralık 2013: 1.780.144 Bin TL) olmuştur.

2014 yılı ilk üç aylık dönemde HSBC Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de hisse senedi işlemi yapan aktif müşteri sayısı 4.359'dur. (2013 Yılı 9.714).

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

Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. 2014 yılında, geçmiş yıllarda olduğu gibi gerek hisse senedi piyasasında gerek vadeli işlem piyasasında faaliyetlerine kesintisiz bir şekilde devam etmektedir.

Kurum, 2014 yılı ilk çeyreğinde Borsa İstanbul Pay Piyasası'nda aylık bazda ortalama 3.5 milyar TL işlem hacmi gerçekleştirmiş, 2.75% pazar payı ile geçen sene aynı dönemde ulaşılan 2.62%'nin üzerine çıkmıştır. Sıralamadaki konumunu ise 12.sırada tutmaya devam etmiştir.

Vadeli İşlem Piyasası'nda performans artışı çok daha keskin yükseliş rakamları ile yakalanmıştır. Kurum, aynı dönem içerisinde aylık bazda ortalama 1.7 milyar TL işlem hacmi yaratmış, pazar payını 2013 yılı ilk üç aylık dönemdeki 1.92% seviyesinden 2.60% seviyesine yükseltmiştir. Bu rakamlar ışığında, kendisine 72 kurum arasından 14.sırada yer bulmuştur.

Kurum, hacim bazında göstermiş olduğu bu yükselişi gelirlerine de yansıtmayı başarmıştır. Pay Piyasası'nda ve Vadeli İşlem Piyasası'nda geçen seneye nazaran yaklaşık 10% artış sağlamış, 6.3 milyon TL aracılık komisyon geliri ile ilk çeyreği tamamlamıştır.

Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş. olarak önümüzdeki dönemde de mevcut yerli ve yabancı müşterilerimize aracılık ve alım\satım faaliyetlerimiz kusursuz hizmet anlayışı ile devam edecektir. Buna ek olarak, alternatif ürünler ve pazarlar sunarak müşteri çeşitliliğimizin artırılması öncelikli hedefimiz olacaktır.

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

**Ana sözleşmede yapılan değişiklikler**

2014 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 2014 yılı bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış, genel kurul kararlarını yerine getirmiştir.

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

Bulunmamaktadır.

**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**

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.

2014 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır. 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
- 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)	İncelemeden	Bağımsız
	geçmemiş	denetimden
	31 Mart 2014	31 Aralık 2013
<b>VARLIKLAR</b>		
<b>DÖNEN VARLIKLAR</b>	<b>82.113.897</b>	<b>100.834.799</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	40.013.087	46.639.010
Finansal Yatırımlar	31.639.168	44.418.369
Ticari Alacaklar	9.809.802	9.291.759
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3.771.614	2.044.328
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	6.038.188	7.247.431
Diğer Alacaklar	8.758	13.256
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	6.181	4.789
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	2.577	8.467
Peşin Ödenmiş Giderler	632.205	467.946
Diğer dönen varlıklar	10.877	4.459
<b>DURAN VARLIKLAR</b>	<b>2.699.344</b>	<b>3.391.826</b>
Diğer alacaklar	94.663	94.663
Maddi Duran Varlıklar	4.306	4.817
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.189.453	2.364.110
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.189.453	2.364.110
Peşin Ödenmiş Giderler	306	746
Ertelenmiş Vergi Varlığı	410.616	927.490
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>84.813.241</b>	<b>104.226.625</b>
<b>KAYNAKLAR</b>		
<b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>15.546.705</b>	<b>16.291.761</b>
Ticari borçlar	9.277.627	9.389.587
-İlişkili taraflara ticari borçlar	1.973.949	2.899.043
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7.303.678	6.490.544
Diğer Borçlar	2.198.946	1.479.162
Diğer Borçlar	2.198.946	1.479.162
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.711.059	251.925
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	554.708	779.437
Dönem karı vergi yükümlülüğü	1.711.059	251.925
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	1.696.008	4.203.293
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	108.357	188.357
<b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>	<b>626.960</b>	<b>623.453</b>
Uzun Vadeli Karşılıklar	626.960	623.453
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	626.960	623.453
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>68.639.576</b>	<b>87.311.411</b>
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/zararları	14.755.901	14.318.318
Net dönem karı/zararı	6.055.278	17.789.925
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>84.813.241</b>	<b>104.226.625</b>



	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2014	İncelemeden geçmemiş 1 Ocak – 31 Mart 2013
<b>KAR VEYA ZARAR ve DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU</b>		
<b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>		
Hasılat	13.746.326	29.479.736
Satışların maliyeti	-	(15.946.150)
<b>BRÜT KAR</b>	<b>13.746.326</b>	<b>13.533.586</b>
Pazarlama giderleri	(459.890)	(384.869)
Genel yönetim giderleri	(7.044.657)	(7.050.783)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	292.891	220.066
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(177)	(7.826)
<b>ESAS FAALİYET KARI</b>	<b>6.534.493</b>	<b>6.310.174</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.015.852	1.137.503
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(112.716)	(31.595)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI</b>	<b>8.437.629</b>	<b>7.416.082</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) / Geliri</b>		
Dönem Vergi Gideri	(1.869.348)	(1.599.102)
Ertelenmiş Vergi Geliri	(513.003)	(427.539)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI</b>	<b>6.055.278</b>	<b>5.389.441</b>
<b>DÖNEM KARI</b>	<b>6.055.278</b>	<b>5.389.441</b>
<b>DİĞER KAPSAMLI GELİR</b>		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/(Kayıpları)	19.358	-
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler		
<i>Dönem vergi gideri / geliri</i>	-	-
<i>Ertelenmiş vergi (gideri) / geliri</i>	(3.871)	-
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>	<b>6.070.765</b>	<b>5.389.441</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 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	-	-	-	-	5.389.441	<b>5.389.441</b>
Temettüleri	-	-	-	(14.331.197)	-	<b>(14.331.197)</b>
<b>31 Mart 2013 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>23.418.929</b>	<b>14.373.274</b>	<b>5.389.441</b>	<b>74.965.883</b>

	Birikmiş Karlar					Toplam
	Ödenmiş sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Geçmiş yıllar karları	Net Dönem karı	
<b>1 Ocak 2014 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>
Transferler	-	-	2.625.229	14.811.670	(17.789.925)	(353.026)
Toplam kapsamlı gelir	-	-	-	15.487	6.055.278	6.070.765
Temettüleri	-	-	(10.000.000)	(14.389.574)	-	<b>(24.389.574)</b>
<b>31 Mart 2014 tarihi itibarıyla bakiyeler</b>	<b>7.000.000</b>	<b>24.784.239</b>	<b>16.044.158</b>	<b>14.755.901</b>	<b>6.055.278</b>	<b>68.639.576</b>

## NAKİT AKIŞ TABLOSU

	İncelemeden Geçmemiş	İncelemeden Geçmemiş
	1 Ocak - 31 Mart 2014	1 Ocak - 31 Mart 2013
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>		
Dönem karı	6.055.278	5.389.441
<b>Dönem Net Karı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler:</b>		
Amortisman ve itfa giderleri ile ilgili düzeltmeler	197.764	546
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(2.583.778)	(2.137.786)
Vergi gideri / geliri ile ilgili düzeltmeler	2.386.222	2.026.641
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	(1.931.177)	(1.110.737)
Ödenen Temettüleri	(24.389.574)	-
Kar / zarar mutabakatı ile ilgili diğer düzeltmeler	23.158	(1.307)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>		
Ticari alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(519.435)	(5.152.659)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	5.890	-
Ticari borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	(111.960)	(229.198)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış / azalışla ilgili düzeltmeler	1.063.038	481.162
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>		
Vergi ödemeleri / iadeleri	(1.946.991)	(597.215)
Diğer nakit girişleri / çıkışları	715.252	1.298.018
<b>Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit çıkışı</b>	<b>(21.036.313)</b>	<b>(33.094)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>12.315.798</b>	<b>(5.764.851)</b>
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(22.596)	-
Başka işletmelerin veya Fonların paylarının veya borçlanma araçlarının satılması / alınması sonucu elde edinilen nakit girişleri /(çıkışları)	12.338.394	(5.764.851)
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>	<b>1.931.177</b>	<b>1.110.737</b>
Alınan faiz	1.931.177	1.110.737
<b>Nakit ve nakit benzerlerindeki net artış/azalış</b>	<b>(6.789.338)</b>	<b>(4.687.208)</b>
<b>D. Dönem başı nakit ve nakit benzerleri</b>	<b>37.950.774</b>	<b>36.260.195</b>
<b>Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri (A+B+C+D)</b>	<b>31.161.436</b>	<b>31.572.987</b>

**KARLILIK VE BORÇ ÖDEME**

Temel mali rasyolara ilişkin tablolar aşağıda belirtilmiştir:

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/12/2013</b>
<b>Cari Oran (dönen varlıklar/kısa vadeli borçlar)</b>	5.28	6.19
<b>Toplam Borçlar/Aktif Toplamı</b>	0.19	0.16

<b>MALİ ORANLAR</b>		
	<b>31/03/2014</b>	<b>31/03/2013</b>
<b>Net Dönem Karı(zararı)/Toplam Aktifler(*)</b>	6,41%	5,42%
<b>Net Dönem Karı(Zararı)/Özkaynaklar(*)</b>	7,77%	6,78%
<b>Hisse Başına Kar</b>	0,87	0,77

\* 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 Mart 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..