

YAPI KREDİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.

31 ARALIK 2019 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN FAALİYET RAPORU

YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

1. Görüş

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve bağlı ortaklığının (hep birlikte “Grup” olarak anılacaktır) 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında denetlenmiş olan konsolide finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na (“BDS”) uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (“Etik Kurallar”) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2019 - 31 Aralık 2019 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 31 Ocak 2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

4. Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Grup yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun (“TTK”) 514. ve 516. Maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK”) II-14.1 No'lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

5. Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK ve Tebliğ hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Grup'un denetlenen konsolide finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun denetlenmiş olan finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 31 Ocak 2020

A. GENEL BİLGİLER

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	:	Levent Mah. Cömert Sok. No: 1A A Blok, D: 21-22-23-24-25-27 Levent-Beşiktaş / İstanbul
İletişim Bilgileri		
Telefon No	:	(212) 319 80 00
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

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin şube bilgilerine aşağıdaki tabloda yer verilmektedir:

Şube Adı	Adres	Telefon Numarası	Faks Numarası
Ankara Merkez Şubesi	Çankaya Caddesi No:8 Kat:2 Çankaya/ANKARA	(312) 440 95 70	(312) 440 95 21
İzmir Merkez Şubesi	Gazi Bulvarı Egehan No:3 Kat:5 Pasaport, Konak/İZMİR	(232) 489 65 46	(232) 498 11 16
Adana Merkez Şubesi	Kurtuluş Mahallesi 64019 Sokak Pakyürek İş Merkezi No:32 Kat:2 D:7-8-9 Seyhan/ADANA	(322) 453 04 41	(322) 453 04 60
Bursa Merkez Şubesi	Odunluk Mahallesi Akpınar Caddesi Green White Plaza No:5 Kat:3 Nilüfer/BURSA	(224) 224 14 60	(224) 270 07 89
Antalya Merkez Şubesi	Şirinyalı Mahallesi İsmet Gökşen Cad. No:84 Muratpaşa/ANTALYA	(242) 321 91 00	(242) 249 80 53
Denizli Şubesi	Saraylar Mahallesi Oğuzhan Caddesi No:2 Kat:1 Bayramyeri Merkezefendi/DENİZLİ	(258) 263 15 24	(258) 262 06 65
Kayseri Şubesi	Kiçi Kapı Mahallesi, Kiçi Kapı Caddesi No:6 Melikgazi/KAYSERİ	(352) 232 84 80	(352) 222 71 15
Samsun Şubesi	Gazi Caddesi No:19 55030 İlkadım/SAMSUN	(362) 432 00 65	(362) 432 02 77

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Rapor Dönemi: 01.01.2019 - 31.12.2019

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 8 Eylül 1989 tarihinde kurulmuş ve kuruluş 15 Eylül 1989 tarih ve 2358 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 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 Sözleşmesi'ne 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.(Banka), nihai ortağı KFH'dir.

Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 136. 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.SP.K.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.

İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu, Şirket'in 29 Aralık 2006 tarihli Olağanüstü Genel Kurul Kararı'nın ve Birleşme Sözleşmesi'nin 12 Ocak 2007 tarihinde tescil edildiğini 16 Ocak 2007 tarih ve 6724 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan etmiştir.

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 "Geniş Yetkili Aracı Kurum" yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak,
 - İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde ve Yurt dışında)
 - Paylar
 - Diğer Menkul Kıymetler
 - Paya Dayalı Türev Araçlar
 - Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar
 - Diğer Türev Araçlar
 - Portföy Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde)
 - Paylar
 - Diğer Menkul Kıymetler
 - Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

- Paya Dayalı Türev Araçlar
 - Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar
 - Diğer Türev Araçlar
 - Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti
 - Halka Arza Aracılık Faaliyeti
 - Aracılık Yüklenimi
 - En İyi Gayret Aracılığı
 - Sınırlı Saklama Hizmeti
- c) Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak,
- d) Menkul kıymetlerin geri alım ve satım taahhüdü ile alım satımı,
- 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,
- f) Kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi.

Grup'un kurucusu olduğu 36 adet (31 Aralık 2018: 30) yatırım fonu mevcuttur. Şirket'in 8 adet şubesi bulunmaktadır.

Ortaklık Yapısı

Adı Soyadı / Unvanı	Pay Miktarı (TL)	Pay 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
KOÇ YAPI MALZEMELERİ TİCARET A.Ş.	0,02	0
Toplam	98.918.083,46	100

Şirket'in imtiyazlı hissesi bulunmamaktadır.

2. Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı

31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 265'tir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 06 Mart 2019 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Bağımsız Denetçisi aşağıda belirtilmiştir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Adı Soyadı	Görevi
Gökhan ERÜN	Başkan
Niccolò UBERTALLI (*)	Başkan Vekili
Albert ANGERSBACH	Üye
Massimo FRANCESE	Üye
Saruhan YÜCEL	Üye
Yılmaz ARISOY	Üye ve Genel Müdür

(*) Niccolo Ubertalli, Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği görevinden 01.06.2019 tarihi itibarıyla ayrılmış olup, kendisine verilen 1. Derece imza yetkisinin 01.06.2019 tarihi itibarıyla iptaline karar verilmiştir. Söz konusu karar 22 Temmuz 2019 tarih ve 9873 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Sn. Niccolo Ubertalli'nin istifası ile boşalan Şirketimiz Yönetim Kurulu Üyeliği'ne 01.06.2019 tarihi itibarıyla, Sn. Marco Iannaccone'nin toplanacak ilk genel kurulun onayına sunulmak ve bu toplantı tarihine kadar görev yapmak üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi hükmü doğrultusunda seçilmesine ve kendisine 01.06.2019 tarihinden geçerli olmak üzere 1. Derece imza yetkisi verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu karar 22 Temmuz 2019 tarih ve 9873 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu gereği Olağan Genel Kurulda PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (eski unvanı Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.) Bağımsız Denetçi olarak seçilmiştir.

Üst Yönetimde Yıl İçinde Yapılan Değişiklikler ve Halen Görev Başında Bulunanların Adı, Soyadı, Unvanı, Sorumluluk Alanı ve Mesleki Tecrübeleri

Adı Soyadı	Unvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki Tecrübesi
Yılmaz ARISOY(*)	Genel Müdür	-	21 Yıl
Hakan YOLCU	Genel Müdür Yardımcısı	Yurtiçi Piyasalar Satış ve Pazarlama	24 Yıl
Ekin ARCA KIRELLİ(**)	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler ve Operasyon	19 Yıl

(*) Şirketimiz Genel Müdürlüğü ve Yönetim Kurulu Üyeliğine 10.01.2019 tarihi itibarıyla, Sn. Yılmaz Arısoy'un seçilmesine ve kendisine 1. Derece imza yetkisi verilmesine karar verilmiştir. İlgili karar 06 Mart 2019 tarihli Genel Kurul'da onaylanmış olup, 13 Şubat 2019 tarih ve 9766 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

(**) Ekin Arca Kirelli'nin 11 Haziran 2019 tarihi itibarıyla Mali İşler ve Operasyon Genel Müdür Yardımcısı olarak atanmasına ve kendisine 1. Derece imza yetkisi verilmesine karar verilmiştir. Söz konusu karar 22 Temmuz 2019 tarih ve 9873 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanmıştır.

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

Grup'un 06.03.2019 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 31.12.2019 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 7.595.379 TL'dir.

C. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

Şirket, yatırımcı profilini geliştirmek için araştırma ve pazarlama faaliyetinde bulunmaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Ç. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE 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 dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bildirmektedir. Denetim Komitesi, Yönetim Kurulu adına iç sistemlerin etkinliğini ve yeterliliğini gözetmek, denetim faaliyetlerinin konsolide olarak sürdürülmesini sağlamakla görevli ve sorumludur. Kurum, iç kontrol biriminde 4 ve iç denetim biriminde 4 personelle faaliyetlerini sürdürmektedir.

2. İştirakler Hakkında Bilgi

<u>İştirak Adı</u>	<u>Ortaklık Payı(%)</u>
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	87,32
Takasbank- İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	4,38
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizm. Tic. A.Ş.	4,90
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd.	0,10
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	0,04
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08

3. Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

01.01.2019 - 31.12.2019 dönemi içerisinde Grup nezdinde herhangi bir kamu denetimi yapılmamıştır.

4. Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyecek Davalar Hakkında Bilgiler

Grup aleyhine müşteri ve işten ayrılan personel tarafından açılan davalar için karşılık ayrılmaktadır.

5. Bütçe Hedefleri

Grup, 2019/12 dönemi bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış ve Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

6. Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgi

Grup, 31.12.2019 tarihi itibarıyla 500.000 TL'lik kısmı Tema Vakfına, 500.000 TL'lik kısmı Türkiye Aile Sağlığı ve Planlaması Vakfı'na, 100.000 TL'lik kısmı Türkiye Üçüncü Sektör Vakfı'na, 2.000 TL'lik kısmı Türk Eğitim Vakfı'na ve geriye kalan 14.572 TL'lik kısmının ise diğer kurum ve kişilere olmak üzere toplam 1.116.572 TL bağışta bulunmuştur.

7. Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Bilgisi

Yıl içerisinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

8. Yatırımlardaki Gelişmeler, Teşviklerden Yararlanma Durumu, Yararlanılmışsa Ne Ölçüde Gerçekleştirildiği

Yoktur.

9. Bağlı Şirket Raporu Hakkında Açıklama

1 Temmuz 2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesi uyarınca, Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu, faaliyet yılının ilk üç ayı içinde, geçmiş faaliyet yılında şirketin hâkim ortağı ve hakim ortağına bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında bir rapor düzenlemek ve bu raporun sonuç kısmına faaliyet raporunda yer vermekle yükümlüdür. Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemler hakkında gerekli açıklamalar 29 no'lu finansal rapor dipnotunda yer almaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından 2019 yılına ilişkin olarak hazırlanan 28 Ocak 2020 tarihli Bağlı Şirket Raporu'nda "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hakim ortağı ve hakim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2019 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hal ve şartlara göre, her bir işlemde uygun bir karşı edim sağlandığı ve şirketi zarara uğratabilecek alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve bu çerçevede denkleştirmeyi gerektirecek herhangi bir işlem veya önlemin olmadığı sonucuna ulaşılmıştır." denilmektedir.

D. FİNANSAL DURUM:

1. İşletmenin Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikaları

Grup, 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 İçindeki Yeri

Türkiye'nin en büyük grubu Koç Holding ve Avrupa'nın önde gelen bankacılık gruplarından UniCredit'in desteğiyle yurt içinde ve yurt dışında yerleşik bireysel, kurumsal yatırımcılara, geniş ürün yelpazesi ve deneyimli kadrosu ile doğru ve güvenilir çözümler üretmektedir. İstanbul Genel Müdürlük'te 4 satış bölümü, İstanbul dışında yer alan 8 yatırım şubesi ve Türkiye'nin her noktasında yaygın Yapı Kredi Bankası'nın emir iletim aracı olarak hizmet vermektedir.

Yapı Kredi Yatırım işlem hacmi ve kârlılık anlamında sürekli en üst seviyedeki yatırım kuruluşları arasında yer almaktadır. Yapı Kredi Yatırım 2019 yılında, değişken piyasa koşullarında sürdürülebilir büyüme ve gelişme doğrultusunda müşterilerinin ihtiyaçlarına cevap veren özgün ve yüksek kaliteli ürünler sunmaya devam etmektedir. Şirket, özellikle dijital kanallardan müşterilere sunulan hizmetlerde çeşitliliğin artırılmasını, daha kaliteli ve daha hızlı hizmet sunumunu hedeflemektedir. Yapı Kredi Yatırım, müşterilerinin ihtiyaçlarını daha iyi karşılayabilmek adına altyapı yatırımlarını da sürdürecektir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

3. Pazar Payı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun vermiş olduğu yetki belgeleri çerçevesinde BİST (Borsa İstanbul A.Ş.) ve VİOP (Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasası) üyesi aracı kurum olarak faaliyet göstermekte olup, hisse senedi piyasasında alım satım aracılık, tahvil bono piyasasında sabit getirili menkul kıymet alım satımı ve repo / ters repo işlemlerine aracılık yapmaktadır. Vadeli İşlemler Borsası'nda 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 2019 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 4.260.221.566.433 TL'lik toplam işlem hacminin 515.668.683.834 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 56 aracı kurum arasında % 12,10 pazar payı ile 1. olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Aralık 2019 döneminde gerçekleşen 2.871.727.170.084 TL'lik toplam işlem hacminin 440.019.742.568 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 15,32 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 1. olmuştur.

4. Tebliğ Hükümleri Çerçevesinde Düzenlenen Finansal Tablo ve Bilgiler Esas Alınarak Hesaplanan Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

Başlıca Finansal Büyüklükler

TL	31/12/2019	31/12/2018
Aktif Büyüklüğü	4.543.587.155	3.524.948.650
Özkaynaklar	575.899.391	603.258.375
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kar	132.232.295	106.808.109

Başlıca Finansal Oranlar

%	31/12/2019	31/12/2018
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,11	1,18
Yükümlülükler/Özkaynak	6,89	4,84

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

Temettü Politikası

Grup kar dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 119.1 nolu Kâr Payı Tebliği'ne göre yapmaktadır.

SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar için kâr payı dağıtım oranı, bağışlar eklenmiş net dağıtılabılır dönem kârının yüzde yirmisinden az olamaz. Yine aynı Tebliğe göre, payları borsada işlem görmeyen ortaklıkların kâr payını tam ve nakden dağıtmaları zorunludur ve halka açık şirketlere tanınan taksitle kâr dağıtımı uygulamasından yararlanamazlar.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

Bahsi geçen Tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının genel kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin yüzde beşinden daha düşük olması veya söz konusu finansal tablolara göre net dağıtılabilir dönem kârının 100.000 TL'nin altında olması durumunda, ilgili hesap dönemi için kâr payı dağıtmayabilir ve bu durumda dağıtılmayan kâr payı, daha sonraki dönemlerde dağıtılır.

Ayrıca 2019 yılı içerisinde Grup tarafından Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayırdıktan sonra, geriye kalan 167.539.658 TL temettü olarak 13 Mart 2019 tarihinde ortaklara ödenmiştir.

5. İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Düşünülen Önlemler

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

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 BİST'de işlem gören hisse senetleri, işlem hacmi, işlem hacmi 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 31 Aralık 2019 tarihi itibarıyla vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış ve koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkları bulunmamaktadır.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

2. Şirketin Mali Tablolarında Yer Almayan Şarta Bağlı Yükümlülükler

Şirketin üye olduğu BİST ve Takasbank Borsa Para Piyasası (BPP)'na işlem limiti teminatı için verdiği teminat mektupları aşağıda belirtilmiştir.

<u>Teminat Mektubunun Verildiği Yer</u>	<u>Tutar (TL)</u>
Takasbank BPP Teminatı	3.031.132.900
BİST Endeks Lisans Teminatı	66.506
SPK Sermaye Blokajı Teminatı	1.776
BİST Tahvil Bono Piyasası Teminatı	-
Diğer Teminatlar	725.935
Toplam	3.031.927.117

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 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.

2. Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

3. İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

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

4. Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş., KFH (Koç Finansal Hizmetler) grubunun bir üyesi ve Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'nin bir iştiraki olduğundan bahisle Banka tarafından hazırlanan "Yapı ve Kredi Bankası A. Ş. Ücretlendirme Politikası" paralelinde yönetilmektedir.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

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 Banka'nın 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, Banka'nın risk yapısına uygun, orta ve uzun vadeli iş sürdürülebilirliği ve değer yaratımını destekleyecek şekilde belirlenir.
- 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 tanımlanmıştır:

- Niceliksel ve niteliksel hedefler arasında uygun bir oranın korunması,
- Müşteri odaklı bir yaklaşımın desteklenmesi,
- Tek bir ürün / mali araç ve tek bankacılık ürünü konusundaki teşviklerden kaçınılması,
- 3 aydan daha kısa zamanda bir performans ödemesinden kaçınılması,
- Performans hesaplamasında, finansal hedeflerin, finansal olmayan performans hedefleri ile uygun bir karışımının sağlanması,
- Performans ödemelerinin iletişim ve raporlama evrelerinde şeffaflığın sağlanması; böylelikle, çalışanın kazanımlarının nihai değerlendirmesinin, harici ve dahili kurallar ve düzenlemelerle uyumlu olması,
- Yönetim Kurulu'nca, faaliyetleri sonucu Banka'nın emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürdükleri ya da Banka'nın mali bünyesinin bozulmasından sorumlu oldukları tespit edilenler hakkında performansa dayalı ödemelerin iptal edilmesi de dahil, ödemeleriyle ilgili gerekli işlemler tesis edilmesi,
- Uyumsuz davranış veya disiplin tedbirini gerektiren davranış sonucunda performansa dayalı ödeme yapılmamasına ilişkin düzenlemelere yer verilmesi,
- 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.
- Banka'dan ayrılacak personele yapılacak tazminat ödemeleri, ilgili personelin geçmiş performansı ve Banka'nın 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.

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Bağlı Ortaklığı

1 Ocak - 31 Aralık 2019 Hesap Dönemine Ait Faaliyet Raporu
(Tüm tutarlar, Türk Lirası ("TL") olarak gösterilmiştir.)

5. Personel ve İşçi 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.