

CITI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU
2015

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Citi Menkul Değerler A.Ş. Yönetim Kurulu'na

**Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları
Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor**

Citi Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514'üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun 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, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397'nci maddesi ve Tebliğ çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in 22 Mart 2016 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") 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 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.

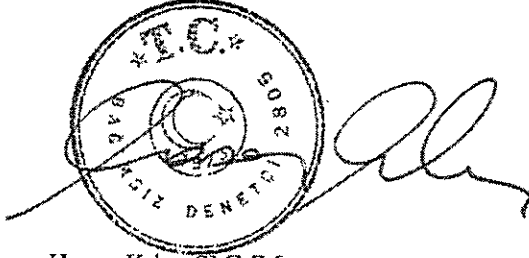
Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402'nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin raporlanması gereken önemlilikte bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Hasan Kılıç, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 30 Mart 2016

**01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Raporun Dönemi** : 01.01.2015 – 31.12.2015**Ortaklığın Unvanı** : Citi Menkul Değerler A.Ş.**Sermayesi** : 2.000.000-TL**Merkez Dışı Örgütler** : Yoktur**Faaliyet Konusu:**

Sermaye Piyasası Kurulunun 27 Kasım 2015 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca Şirket'in faaliyet izinleri yenilenerek "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak işlem aracılığı ve sınırlı saklama faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Finansal Raporlama Standartları:

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Citigroup Financial Products Inc.	2,000,000.00	100%
Toplam	2,000,000.00	100%

**01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri:**

01.01.2015-31.12.2015 döneminde görev yapmış olan Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda belirtilmektedir.

Adı Soyadı	Unvan	Atanma Tarihi
Celalettin Çelikcan	Yönetim Kurulu Başkanı	18/08/2015
Mehmet Mursaloğlu	Yönetim Kurulu Bşk.V.	18/08/2015
Nuri Bodur	Yönetim Kurulu Üyesi	18/08/2015
İlker Domaç	Yönetim Kurulu Üyesi	15/08/2014
Özge Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	18/08/2015
Ediz Özsoy	Yönetim Kurulu Üyesi	18/08/2015
Pantelis Doros Lekkas	Yönetim Kurulu Üyesi	15/08/2014
Gil Peleg	Yönetim Kurulu Üyesi	15/08/2014

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ile esas sözleşmemizin ilgili maddeleri çerçevesinde tanımlanan yetkilere sahiptirler.

Dönem İçinde Görev Yapan Denetçiler:

01.01.2015-31.12.2015 döneminde görev yapmış olan denetçiler aşağıda belirtilmektedir.

Unvan	Görev Süresi
DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Deloitte)	27/03/2015-1 yıl

Denetçilerin görev ve yetkileri TTK'nu ile esas sözleşmemizin ilgili maddesinde belirlenmiştir.

Üst Yönetim:

Mehmet Mursaloğlu Genel Müdür
Tayfun Kurban Genel Müdür Yardımcısı

31 Aralık 2015 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 979,431 TL'dir (31 Aralık 2014: 1,780,571 TL), Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

**01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Dönem içerisinde ana sözleşmede yapılan herhangi bir değişiklik yoktur.

Faaliyetler

Kurumumuz faaliyetleri ile ilgili olarak; net komisyon gelirlerinde geçen yılın aynı dönemine göre azalış olmuştur. Finansal tablolarımızda da görülebileceği üzere bu dönem alım/satım aracılık hizmetlerine ilişkin net komisyon gelirlerimiz önceki yılın aynı dönemine göre % 17.99 oranında azalışla 9,068,613 TL (2014: 11,057,541 TL) olarak gerçekleşmiştir. Şirketimizin 2015 yılı BİST hisse senetleri piyasasındaki işlem hacmi toplamı 32,742,506,435 TL pazar payı ise % 1.59 olarak gerçekleşmiştir. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası işlem hacmi toplamı ise 8,844,359,323 TL pazar payı ise % 0.78 olmuştur.

Kurumumuzun 31.12.2015 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 13'tür (31/12/2014:15)

Yatırımlar:

Dönem içerisinde yapılan yatırım yoktur.

Finansal Durum, Karlılık ve Borçlar

Bu yılki faaliyetler sonucu net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre % 44.62 oranında artışla 6,725,676 TL olarak gerçekleşmiştir. Önümüzdeki dönemde ekonomik büyüme ve finansal istikrar ile birlikte faaliyet gelirlerinde artışlar beklenmektedir. Finansal yapıya ilişkin önemli bazı veriler aşağıdadır.

Karlılık:

	2015	2014
Hizmet Gelirleri (Net)	14,417,341	15,943,879
Vergi Öncesi Brüt Kar	7,509,530	5,835,412
Net Kar	6,725,676	4,650,708
Net Karlılık Oranı	%46.65	%29.17

Finansal Yapı:

	2015	2014
Aktif Toplamı	94,758,625	117,457,094
Özsermaye	47,857,181	41,072,942
Kısa Vadeli Yükümlülükler	46,803,771	76,227,060

01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Yapı Oranları:

	2015	2014
Toplam Borçlar / Özsermaye	0.98	1.86
Kısa Vadeli Borçlar / Aktif Toplamı	0.49	0.65
Uzun Vadeli Borçlar / Aktif Toplamı	-	-

Finansal Tablolar :

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2015 Tarihli Finansal Durum Tablosu :

	<i>Dipnot</i>	<i>Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
	<i>Referansları</i>	<i>31 Aralık 2015</i>	<i>31 Aralık 2014</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		93,273,356	116,724,603
Nakit ve Nakit Benzerleri	6	42,602,371	33,363,136
Ticari Alacaklar	10	44,671,213	77,226,244
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	34	2,818,290	7,421,955
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar		41,852,923	69,804,289
Diğer Alacaklar	11	5,851,274	5,519,175
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		5,851,274	5,519,175
Peşin Ödenmiş Giderler	22	47,082	30,439
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	32	101,416	585,609
Duran Varlıklar		1,485,269	732,491
Finansal Yatırımlar	7	159,711	159,711
Diğer Alacaklar	11	5,801	5,754
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		5,801	5,754
Maddi Duran Varlıklar	18	82,524	19,486
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	19	646,211	394,468
Ertelenmiş Vergi Varlığı	32	591,022	153,072
TOPLAM VARLIKLAR		94,758,625	117,457,094

01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
		<u>31Aralık 2015</u>	<u>31 Aralık 2014</u>
<u>KAYNAKLAR</u>			
Kısa Vadeli Yükümlülükler		46,803,771	76,227,060
Ticari Borçlar	10	43,129,827	73,324,115
-İlişkili taraflara ticari borçlar	34	42,096,873	72,526,902
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		1,032,954	797,213
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	24	120,301	110,758
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	32	-	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	24	3,137,391	1,991,519
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		3,137,391	1,991,519
-Diğer kısa vadeli karşılıklar		-	-
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	22	416,252	800,668
Uzun Vadeli Yükümlülükler		97,673	157,092
Uzun Vadeli Karşılıklar		97,673	157,092
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	24	97,673	157,092
<u>ÖZKAYNAKLAR</u>		47,857,181	41,072,942
Ödenmiş Sermaye	26	2,000,000	2,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	26	400,000	400,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		61,853	3,290
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazanç/(kayıpları)	24	61,853	3,290
Geçmiş Yıllar Karları	26	38,669,652	34,018,944
Net Dönem Karı		6,725,676	4,650,708
TOPLAM KAYNAKLAR		94,758,625	117,457,094

01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2015-31/12/2015 Dönemine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu :

	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>Cari Dönem</i>	<i>Geçmiş Dönem</i>
		1 Ocak – 31 Aralık 2015	1 Ocak – 31 Aralık 2014
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>			
Hasılat			
Hizmet gelirleri (net)	27	14,417,341	15,943,879
BRÜT KAR		14,417,341	15,943,879
Genel Yönetim Giderleri (-)	28-29	(10,343,870)	(11,228,419)
Pazarlama Giderleri (-)	28-29	(2,010,086)	(1,583,094)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30	6,677,669	3,058,085
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	30	(1,231,524)	(355,039)
ESAS FAALİYET KARI		7,509,530	5,835,412
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI		7,509,530	5,835,412
Sürdürülen faaliyetler vergi gelir /(gideri)		(783,854)	(1,184,704)
- Dönem vergi gideri	32	(1,236,445)	(1,018,787)
- Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	32	452,591	(165,917)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		6,725,676	4,650,708
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)		58,563	(11,492)
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		58,563	(11,492)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları / (kayıpları)		73,204	(14,365)
-Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		(14,641)	2,873
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		6,784,239	4,639,216

**01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikası:**

Finansman ihtiyacımızın en önemli belirleyicisi, BİST hisse senetleri piyasası ile VİOP'da gerçekleştirilen işlemlerin takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesidir. İşletme sermayesi ihtiyacı kurumumuzun özkaynakları ve gerekli olması durumunda günüçi kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari borç ve alacaklarımızın dağılımı izlenmesi ve kontrolü büyük önem kazanmaktadır. Kurumumuzun finansal araçlardan kaynaklanan risklerin düzeyi ve yönetimi SPK'nun Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yönetilmektedir. Bununla birlikte teftiş birimimiz ve operasyon birimimiz tarafından müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir. Büyük ölçüde grup şirketlerinin BİST A.Ş.'deki işlemlerine aracılık yapılması sebebiyle bahse konu riskler minimum seviyede bulunmaktadır.

Kurumumuzun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler (SPK 14.04.2011 tarihli 12 sayılı toplantısı ve 28.04.2011 tarihli 2011/594 sayılı yazısına istinaden):

Bilindiği üzere şirketimizin ana hissedarı Citigroup Inc.'dir(Citi). Citi Menkul Değerler A.Ş. Citigroup'un bölgesel organizasyon yapısında, Avrupa Orta Doğu Afrika (EMEA) Bölgesi içinde yer almaktadır. Citi'nin EMEA Bölgesi için uygulamakta olduğu bir ücretlendirme politikası ve ücretlendirme ile ilgili karar ve etkinliklerin bu politika çerçevesinde gerçekleşmesini sağlayan ve denetleyen bir EMEA Ücretlendirme Komitesi mevcuttur. Söz konusu ücretlendirme politikası Citi Menkul Değerler A.Ş.'ne de uygulanmaktadır. Şirketimiz, bu politikanın uygulanması konusunda Citibank A.Ş. İnsan Kaynakları'ndan destek almaktadır. Ücretlendirme Politikası'nın temel felsefesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun hazırlamış olduğu "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" ile uyum içindedir. Citi Ücretlendirme Politikasının felsefesi aşağıda belirtilmiştir.

Citi çalışanlarını şirketimize kazandırma, şirketimiz bünyesinde tutma, ücretlendirme ve motive etme yöntemleri de dahil olmak üzere tüm faaliyet alanlarında sorumlu bir finans kuruluşu olmanın gerektirdiği uygulamaları yerine getirmeyi ve kendi saygınlığını korumayı taahhüt eder. Hissedarlar açısından en önemli değerlerin uzun vadede bir getiri olduğu bilinciyle Citi, çalışanlarına, anlamlı bir süre içerisinde gösterdikleri performans ve katkıları ile yetenekleri dahilinde ücret ödemesi yapılmalıdır. Nitekim, üst düzey yöneticilerinin çoğunun ücret paketinin içinde anlamlı miktarda hissenin dahil edilmesi halinde bu çalışanlarımızın menfaatlerinin ve şirketimizin uzun vadedeki başarısıyla örtüşeceği inancındayız.

Aşağıda ana hatlarıyla verilen ücretlendirme amaçlarımız, özellikle şirketimizin finansal hizmetler sektöründeki en yetenekli profesyonelleri istihdam ederek şirketimize kazandırmaya devam

**01/01/2015 - 31/12/2015 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

etmesine yardımcı olmak bakımından gereken rekabetçi ücret paketleri sunmasını sağlayacak biçimde fakat gereksiz veya aşırı risk alımını önleyici bir çerçevede belirlenmiş olmalıdır. Ücretlendirme amaçlarımız:

- Sorumlu bir finans kuruluşu olmanın gerektirdiği uygulamaları yerine getirerek hissedarlar için değer yaratmak
- En yetenekli çalışanları şirketimize kazandırmak ve onları bünyede tutmak için rekabetçiliğe olanak tanımak
- Çalışanları katkılar ölçüsünde ödüllendirerek liyakatı ön plana çıkarmak
- Ücretlendirme uygulamaları için kuvvetli ve bağımsız bir gözetim mekanizması oluşturmak
- Etkin çalışan bir prim sistemi aracılığı ile riski yönetmek
- Ücretlendirme konusunda çalışanlara, hissedarlara ve diğer paydaşlara şeffalık sağlamak

31/12/2015 tarihli finansal tablolarımıza aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<http://citimenkuldegerler.com/>
