

RAPORUN DÖNEMİ : 01 OCAK 2014 – 31 ARALIK 2014
ORTAKLIĞIN ÜNVANI : J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
TİCARET SİCİL NUMARASI : 268619-216201

SERİ : XI NO: 29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A-Giriş

1-Raporlama Dönemi:

Bu rapor J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. kuruluşunun 01 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2- Ortaklığın Ünvanı:

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 21/12/1990 tarihinde Çağdaş Menkul Değerler A.Ş. olarak kurulmuştur. İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu’na 13/06/2009 tarihinde tescil edilen Olağan Genel Kurul kararı ile Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.’nin ünvanı J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Ortaklığın adresi aşağıdaki gibidir.

Şirketin Merkezi :

Büyükdere cad No: 185 Kanyon ofis Binası 8. Kat Levent/İST

3- Dönem içinde görev alan yönetim kurulu üyeleri:

Ünvanı	Yöneticinin adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Tecrübe yıl
Yönetim Kurulu Başkanı	Lale Burkutoğlu	Üye	Lisans	23
Yönetim Kurulu Üyesi	Belma Özmen	Genel Müdür	Lisans	31
Yönetim Kurulu Üyesi	Serpil Top	Üye	Lisans	24

Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süresi : 2014 yılı hesaplarının görüşüleceği Genel Kurul toplantısına kadardır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Sınırı: Şirketin Temsil ve İlzamu, Şirketin faaliyet alanlarının tamamında Yönetim Kurulu Üyelerinden herhangi ikisinin imzası ile olması kararlaştırılmıştır.

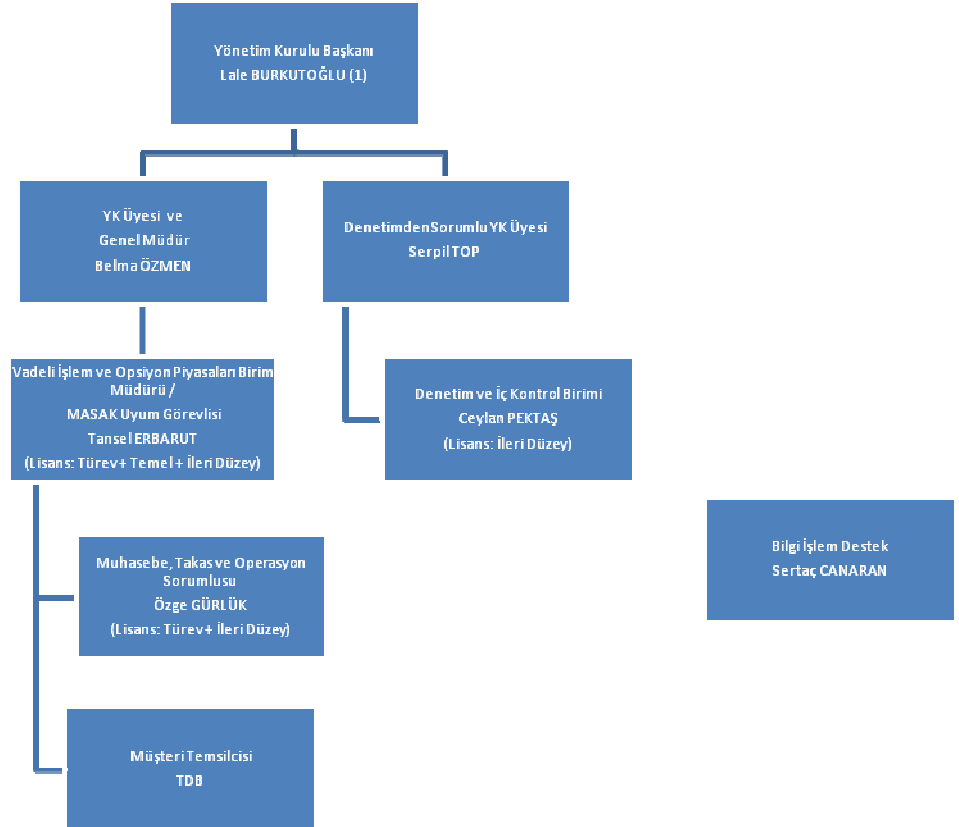
4- Ortaklığın kayıtlı ve ödenmiş sermayesi:

Şirketin ödenmiş sermayesi 6.742.578.TL sıdır.

Sermaye'nin %10'dan fazlasına sahip ortaklıklar

	31/12/2014		31/12/2013	
Ad soyadı	PAY	PAY	PAY	PAY
Unvan	ORANI	TUTARI	ORANI	TUTARI
	(%)	(TL)	(%)	(TL)
J.P.Morgan International Finance limited	99.999875	6.742.570	99.999875	6.742.570

5-Ortaklığın Organizasyon Şeması:



B- İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Şirketimiz halen İ.M.K.B. ve VİOP' ta işlem yapmamaktadır. Bu nedenle piyasa koşullarının şirketimiz performansı üzerindeki etkisi sadece mevduat oranları ile sınırlıdır.

C-İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

Şirketimiz ihtiyaç duyduğu finansmanı kendi iç kaynakları ile karşılamaktadır.Bu nedenle piyasa koşullarındaki değişimin şirketimiz üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır. İç kontrol sistemimiz ile teftiş birimimiz periyodik denetimlerle operasyon ve kurumumuz işlevlerinin düzenli,yasal kurallar çerçevesinde yürütülmesini ve aktiflerinin korunmasını sağlamaktadır. Risk yönetimi birimimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenen yasal sınırlamalara uyum kapsamında asgari özsermaye ,sermaye yeterliliği,likitide yükümlülükleri, genel borçlanma,kredili menkul kıymet sınırları ile açığa satış işlem limitlerini düzenli olarak izlemektedir.

Ayrıca şirket mali yapısı ve sermaye yeterliliği tabloları ile rasyoları yılda 2 kere bağımsız denetim firmasınca denetimden geçirilmektedir.

Ç- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Şirketimizin İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ne iştirak oranı %0,1 dir. İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. 'nin 28 Mart 2014 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında, Sermayenin 420.000.000TL'den 600.000.000 TL'ye arttırılmasına karar verilmiştir. Arttırımla ilgili değerlemeler Mali Tablolar ve Dip notlarda ayrıntılı olarak açıklanmıştır.

Ayrıca:

Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulu'nun 04/07/2013 toplantısında alınan kararla kurumumuza (C) grubu ortaklık paylarından, beher hissenin değeri 0,01 krş olan 15.971.094 adet payın bedelsiz olarak devredilmesine karar verilmiştir.

D-Hesap döneminin kapanmasından, ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede, meydana gelen önemli olaylar;

Yoktur.

E-İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirketimiz , 2015 yılında yabancı yatırımcılara yönelik Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasalarında faaliyetlerde bulunmayı hedeflemektedir.

F- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01.01.2014-31.12.2014 faaliyet dönemi içinde ,Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin bazıları uygulanmış, bazıları uygulanmamış olup detaylı açıklamalarımız ilgili bölümlerde yer almaktadır.

BÖLÜM 1- PAY SAHİPLERİ

2-Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi:

Şirketimiz halka açık olmadığından pay sahipleri ile ilişkiler birimi oluşturulmamıştır.

3-Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Bu dönem içinde pay sahiplerinin şirketten bilgi talebi olmamıştır.

4-Genel Kurul Bilgileri:

01/01/2013-31/12/2013 dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 31/03/2013 tarihinde yapılmıştır.

2014 yılına ait Genel Kurul Toplantısı TTK 370. maddesine göre ilansız gerçekleştirilecektir. Genel Kurul öncesi Genel Kurul Gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulacaktır.

5-Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Birikimli oy kullanımı yöntemi uygulanmamaktadır.

6-Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Ana sözleşmemizde kardan pay alma konusunda imtiyaz hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması ile kar payı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

7-Payların Devri:

Ana sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

BÖLÜM 2 – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

8- Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket bilgilendirme politikası olarak kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri alır. Bu çerçevede Mali tablo raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulur ve bu düzenlemeler çerçevesinde

öngörülen mali tablolar, bağımsız denetim raporu ile birlikte SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde kamuya açıklanır ve Kurul'a gönderilir.

*Periyodik olarak üçer aylık dönemler itibariyle Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatına uygun olarak hazırlanan; mali tablolar , mali tablolara ilişkin dip notlar , faaliyet raporu ve ilgili dönemlerdeki bağımsız denetim raporu öngörülen yasal süreler içerisinde Elektronik ortamda KAP'a bildirim yapılır. Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilir. Şirketin internet sitesinde yayımlanır.

*Faaliyet raporu, bilanço, gelir tablosu, kar dağıtım önerisi ve denetim raporu her yıl olağan genel kurul toplantısı öncesinde mevzuatın gerektirdiği süreler içerisinde şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine sunulur ve şirket internet sitesinde yayımlanır.

*Ana sözleşme değişikliği , genel kurul toplantıları, sermaye arttırımı gibi durumlarda Ticaret sicili Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla gerekli ilan ve duyurular yapılmaktadır.

9-Özel Durum Açıklaması : Şirketimizin 01/01/2014-31/12/2014 dönemine ait özel bir durum açıklaması:

Yoktur.

10-Şirket internet sitesi ve İçeriği:

Şirketimizin internet sitesi bulunmaktadır. İnternet sitemizin adresi:

<http://www.jpmorgan.com/pages/international/turkey/jpmorganmenkul>

11-Gerçek kişi nihai hakim pay sahibi :

Sahiplerinin açıklaması: Şirketimizin nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırmak suretiyle kamuya açıklama yapmasını gerektirecek durumu yoktur. Kuruluş sermayesinin %10 'undan fazlasına sahip ortaklar yukarıda tabloda gösterilmiştir.

12-İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin kamuya duyurulması:

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetimde görevli kişilerdir.

BÖLÜM III-MENFAAT SAHİPLERİ

13- Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi:

Şirketle ilgili menfaat sahipleri pay sahipleri ile birlikte çalışanları, alacaklıları , müşterileri, devleti içerir. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

14- İnsan Kaynakları Politikası :

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. olarak insan kaynakları politikamız : İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer politikaları yapılırken , eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilir. Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanır. Çalışanlar arasında ırk,din,dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınır.

15-Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirketimiz verdiği hizmetin tüm aşamalarında hizmet kalitesinin ve standartlarının sürekliliğini gözetir. Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

16-Sosyal Sorumluluk :

Şirketimizin kamuya yönelik bir faaliyeti bulunmamaktadır.

BÖLÜM IV- YÖNETİM KURULU

17- Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu üyelerimiz şirketimiz dışında J.P. Morgan Chase Bank İstanbul Merkez Şubesinde de başka görevler icra etmektedirler.

Şirket Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır

Adı Soyadı

Görev

Belma Özmen

Yönetim Kurulu Başkan Vekili-Genel Müdür

Serpil Top

Yönetim Kurulu Üyesi

Lale Burkutoğlu

Yönetim Kurulu Başkanı

18-Yönetim kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir.

19-Yönetim kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirketin Yönetim Kurulu Üyelerinin sahip olması gereken özellikleri SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri'nde yer alan ilgili maddeler ile örtüşmektedir.

20-Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirketimiz SPK Mevzuatına göre 1990 yılında kurulmuş , Anonim şirket statüsünde bir sermaye piyasası şirkettir. Şirketimizin faaliyet konusu Sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmektedir. Şirketimiz, hizmetlerini Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülecek ilke ve esaslara göre verir. Şirketimizin ortaklık yapısı 2009 yılında değişmiştir. Önümüzdeki yıllar için vadeli işlemler ve opsiyon piyasalarında aktif işlem yapmayı hedeflenmektedir.

21-Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirket faaliyetlerinde Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenen yönetim ilkelerine uymaktır. Risk temelli iç kontrol programı, gerekli kaynak planlaması gözönüne alınarak hazırlanır ve İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'nin onayına sunulur.

Tüm işlemler, ürün çeşitleri, sunulan hizmetler ve görevler tanımlanır. Bunlara ilişkin kanun hükümleri ve ilgili diğer mevzuat konuları belirlenir. Önemli iş birimleri ve ürünlere ilişkin faaliyet ve kontrol riskleri belirlenir, risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin yapısına ilişkin dokümanlar tespit edilir. Her yıl belli aralıklarla aşağıda belirtilen prosedüre uygun denetim yerine getirilir. Raporla bağlanan denetim çalışmaları Yönetim Kuruluna sunulur.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine Dair Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca MASAK Uyum görevlisi atanmış olup bu görevi Yönetim Kurulu'na bağlı olarak sürdürmektedir. Bu çerçevede MASAK Uyum programı hazırlanmış olup Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Kurumumuzun sözkonusu Uyum Programı İç Denetim Birimince her yıl denetlenmekte ve raporlanmaktadır.

22-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşme ,imza sirküleri , iş akış prosedürlerinde açıkça belirlenmiştir.

23-Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu gerekli olduğu durumlarda toplanır. Toplantıda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının bir fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır.

24- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde şirketimizle muamele ve rekabet yapmamıştır. Şirket, huzur halkı, ücret ,kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlamamıştır.

25-Etik Kurallar:

Şirketimizle yürütülen iş ve işlemlerle ilgili kurallar çalışanlara bildirilmiştir.

26- Yönetim Kurulunda oluşturulan Komitelerin Sayı , Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirketimiz henüz faaliyette bulunmadığından iç denetim komitesinin dışında komite bulunmamaktadır.

27-Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.

G –Çıkarılmış Menkul Kıymetler Hakkında bilgi:

Şirketin çıkarılmış tahvil, kar-zarar ortaklığı belgesi,finansman bonusu,kara iştirakli tahvil, hisse senetleriyle değişebilir tahvil,intifa senedi ve benzeri menkul kıymeti bulunmamaktadır.

I –Üst Yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı : Değişiklik yoktur.

Genel Müdür: Belma Özmen

Yönetim Kurulu Başkanı: Lale Burkutoğlu

Yönetim Kurulu Üyesi: Serpil Top

J- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler :

Şirketimiz 2014 yılı içerisinde ortalama 4 kişi çalışmaktadır.

K- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirketimizin merkezi dışında herhangi bir şubesi veya acentası bulunmamaktadır.

L- Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum , karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

1-Eldeki tablolar ve bilgiler esas alınarak hesaplanan mali durum,karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar aşağıda gösterilmiştir.

	31/12/2014 itibariyle
Asgari özsermaye	852.000
Asgari özsermaye fazlası (veya açığı)	8.127.649
Sermaye Yeterliliği Tabanı	8.417.445
Sermaye yeterliliği Tabanı Fazlası (veya açığı)	7.565.445
Ödenmiş sermaye	6.742.578
Ödenmiş sermaye fazlası (veya açığı)	6.529.578
Toplam Borçlar	61.584
Toplam Borçlar/Sermaye Yeterliliği Tabanı	0,007

Rasyolar

Borçların Aktif Toplamına Oranı	:	0,006,82
Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı	:	0,99
Asit Test Oranı	:	222,51
Duran Varlıkların Özkaynaklara Oranı	:	0,001696

2- Bařlıca Finansal Büyüklükler :

	2014	2013
Toplam Aktifler	9.041.233	9.056.129
Nakit Değerler	7.525.760	7.636.409
Menkul Kıymetler	745.644	722.348
zsermaye	8.979.649	8.981.469
Net Kar	-31.617	-3.879

Belma zmen
Genel Müdür

Lale Burkutoğlu
Yönetim Kurulu Başkanı