

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

INVEST AZ

**INVEST-AZ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
FAALİYET RAPORU**

31.12.2023

İÇİNDEKİLER

I. GENEL BİLGİLER	3
Faaliyet Konusu	3
Miyon	5
Vizyon	5
Yönetim Kurulu	5
Denetçi	5
Şirket Yöneticileri	5
Organizasyon Şeması	6
Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı	6
Merkez ve Merkez Dışı Örgütler	7
Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar	8
II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	8
İç Denetim	8
Özel ve Kamu Denetimleri	8
Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler	8
III. FİNANSAL DURUM	9
Finansal Durum Tablosu	9
Kar Zarar Tablosu	11
IV. 2022 YILI VE SEKTÖRÜN GENEL DEĞERLENDİRMESİ	12
Piyasalara Genel Bakış	12
Dönemin Performans Değerlendirmesi	13
Kurumsal Finansman Hizmetleri	14
V. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	15
Piyasa Riski	15
Likidite Riski	16
Genel Risk Değerlendirmesi	16
VI. DİĞER HUSUSLAR	17
2024 Yılı Beklentileri	17

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin 01.01.2023-31.12.2023
Dönemine Ait Yıllık Faaliyet Raporudur.

I. GENEL BİLGİLER

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Ticaret Sicil Numarası: 825314

İnternet Adresi: www.investaz.com.tr

Faaliyet Konusu

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi, 29.06.2012 tarihinde “InvestAZ Menkul Değerler A.Ş.” unvanı ile İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil edilmiş ve 05.07.2012 tarih, 8105 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan edilerek kurulmuştur.

InvestAZ Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi olarak ünvan değişikliğini 07.06.2015 tarihinde, İstanbul Ticaret Sicili’ne tescil ve 23.06.2015 tarih, 8847 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nde ilan etmiştir. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket’in Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınmış yetki belgesi kapsamı aşağıda sunulmaktadır:

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 28.12.2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak 01.01.2016 tarihinden itibaren aşağıdaki tabloda yer alan yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiş olup, 01.02.2016 Tarih ve G-044(406) numaralı “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetki belgesi verilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulunun 28.12.2015 tarih ve 36 sayılı toplantısında “Geniş Yetkili Aracı Kurum” olarak 01.01.2016 tarihinden itibaren izin verilen yatırım hizmet ve faaliyetlerimiz:

İzin Verilen Yatırım Hizmet ve Faaliyetleri		
1. Emir İletimine Aracılık Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
1.i. Paylar		
1.ii. Diğer Menkul Kıymetler		
1.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri		
1.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar		
1.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar		
1.vi. Diğer Türev Araçlar		
2. İşlem Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	Yurt Dışında
2.i. Paylar	İzni Var	İzni Var
2.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	İzni Var
2.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	(-)
2.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
2.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	İzni Var
3. Portföy Aracılığı Faaliyeti	Yurt İçinde	
3.i. Paylar	İzni Var	
3.ii. Diğer Menkul Kıymetler	İzni Var	
3.iii. Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri	İzni Var	
3.iv. Paya Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.v. Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar	İzni Var	
3.vi. Diğer Türev Araçlar	İzni Var	
4. Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti	İzni Var	
5. Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti	İzni Var	
6. Halka Arza Aracılık Faaliyeti		
6.i. Aracılık Yüklenimi	İzni Var	
6.ii. En İyi Gayret Aracılığı	İzni Var	
7. Saklama Hizmeti		
7.i. Sınırlı Saklama Hizmeti	İzni Var	
7.ii. Genel Saklama Hizmeti	(-)	

MİSYONUMUZ

A'dan Z'ye tüm yatırım araç ve hizmetlerine bireylerin ve kurumların güvenle, hızlı ve kolay ulaşmasını sağlamak.

VİZYONUMUZ

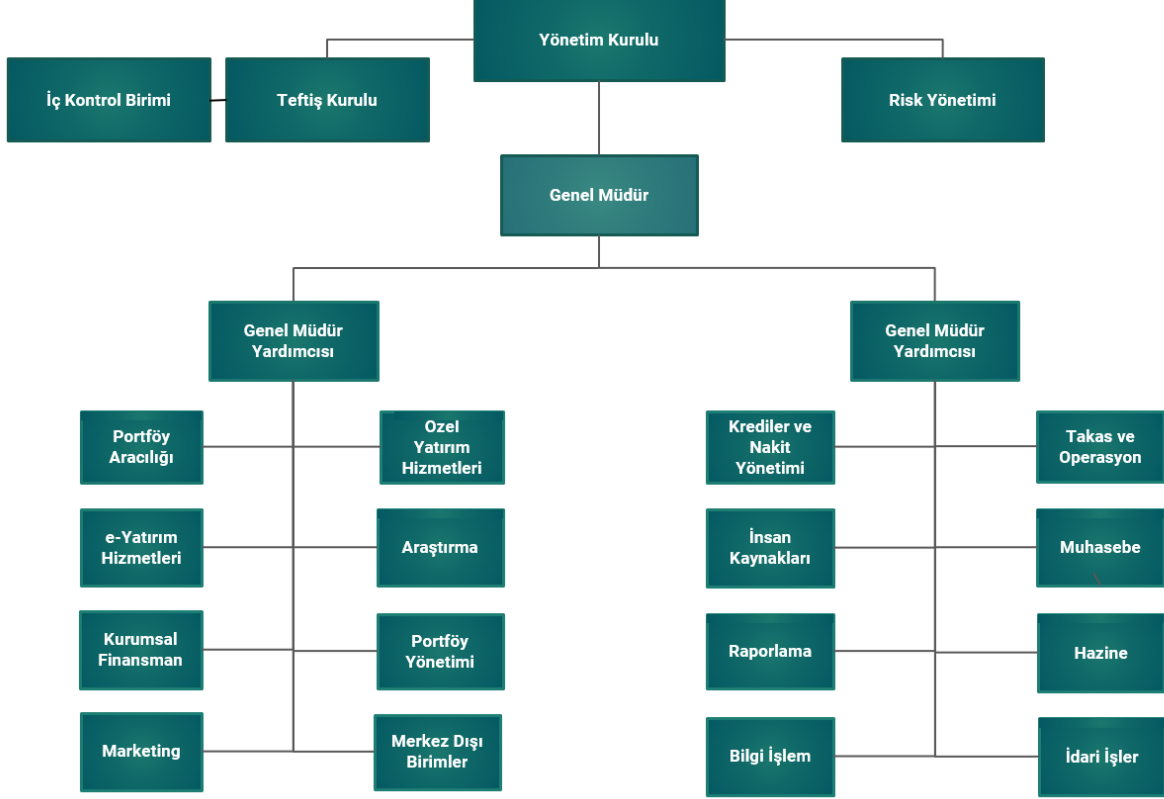
Yatırım hizmetlerinden herkesin yararlanmasını sağlamak.

Yönetim Kurulu		
Elshan GULİYEV	Başkan	22.04.2022
Jeyhun ABDULLAYEV	Başkan Vekili	22.04.2022
Shahriyar GURBANZADE	Üye	22.04.2022
Kenan ULUÇ	Üye	22.04.2022
Evren KARABULUT	Üye/Genel Müdür	22.04.2022

Bağımsız Denetçi	
Gürel YMM ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01.2023-31.12.2023

Şirket Yöneticileri	
Elshan GULİYEV	Yönetim Kurulu Başkanı
Evren KARABULUT	Genel Müdür
Gökçe ARSLAN	Genel Müdür Yardımcısı
Mehmet Oğuzhan TANYERİ	Genel Müdür Yardımcısı

ORGANİZASYON ŞEMASI



Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı

Şirket sermayesinin 22.04.2022 tarihli Olağan genel kurulunda, 30.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı bedelli sermaye artırımını olmak üzere 60.000.000 TL ye çıkarılması kararlaştırılmış ve sermaye artışı 10.06.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

Yine, şirket sözleşmesinin 29.11.2022 tarihli Olağanüstü Genel Kurulunda, 60.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı bedelli sermaye artırımını olmak üzere 310.000.000 TL'na çıkarılması kararlaştırılmış ve sermaye artışı 02.12.2022 tarihinde tescil edilmiştir. Kayıtlı sermaye tavanı ise 555.000.000 TL'na çıkarılmıştır.

2022 yılında ortaklar arasında gerçekleştirilen pay devirleri ile şirketimiz TTK 338. madde kapsamında tek ortaklı şirket haline dönüşmüş olup, bu durum 20.12.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

31.12.2023		
Ortaklar	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
AZ Yatırım Holding A.Ş.	310.000.000,00	100
Ödenmiş Sermaye	310.000.000,00	100

Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

Şirketimizin merkez adresi; Esentepe Mh. Büyükdere Caddesi Özsezen İş Merkezi C Blok No:126 Şişli/İstanbul'dur.

31 Aralık 2023 dönem sonu itibarıyla 10 adet irtibat büromuz bulunmaktadır.

Adana İrtibat Bürosu;

Çınarlı Mah. Ziyapaşa Bulv. Taştepe Apt. No: 61 Kat: 3 No: 12 Seyhan / ADANA adresinde bulunan Adana İrtibat bürosu 08.02.2019 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Ankara İrtibat Bürosu;

Tahran Cad. No: 30 Kat: 2 Ofis No: 208/209/210 Kavaklıdere / ANKARA adresinde bulunan Ankara İrtibat bürosu 07.02.2020 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Tatvan İrtibat Bürosu;

Aydınlar Mah. Ufuk Cad. Nursan İş Merkezi No: 31 Kat: 2 Tatvan / BİTLİS adresinde bulunan Tatvan İrtibat Bürosu 01.08.2022 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

İzmir İrtibat Bürosu;

Adalet Mah. Manas Bulvarı No: 39 K: 28 D: 2809 Folkart Towers B Blok Bayraklı / İZMİR adresinde bulunan İzmir İrtibat Bürosu 15.12.2022 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Çankaya İrtibat Bürosu;

Ehlibeyt Mah. Ceyhun Atuf Kansu Cad. Ata Plaza K: 6 No: 100/15 Çankaya / ANKARA adresinde bulunan Çankaya İrtibat Bürosu 15.12.2022 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Edremit İrtibat Bürosu;

Cennetayağı Mah. 717 Sok. A1 Blok No: 6 D: 4 Edremit / BALIKESİR adresinde bulunan Edremit İrtibat Bürosu 15.12.2022 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Eskişehir İrtibat Bürosu;

Ertuğrulgazi Mah. Damlalar Sok. No: 49 Tepebaşı / ESKİŞEHİR adresinde bulunan Eskişehir İrtibat Bürosu 26.01.2023 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Bodrum İrtibat Bürosu;

Midpoint Center Müskebi Mah. Cumhuriyet Cad. No: 29/39 Bodrum / MUĞLA adresinde bulunan Bodrum İrtibat Bürosu 13.07.2023 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

İzmir Pasaport İrtibat Bürosu;

İsmet Kaptan Mah. 1379 Sok. Efes İş Hanı No: 57 B Blok Z5 Konak / İZMİR adresinde bulunan İzmir Pasaport İrtibat Bürosu 28.09.2023 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Bursa Private İrtibat Bürosu;

Çağrıışan Mah. Eski Mudanya Yolu Cad. Agora AVM Kule Bademli No: 4/2 Mudanya / BURSA adresinde bulunan Bursa Private İrtibat Bürosu 28.09.2023 tarihli izin ile faaliyetine başlamıştır.

Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar

31.12.2023 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 91 kişidir. Personelimizin ücretleri aylık olarak ve ay sonlarında çalışarak ödenmektedir. Yemek yardımı ve özel sağlık sigortası gibi sosyal haklar sağlanmaktadır. Çalışanlarımızın haftalık çalışma saatleri 45 saattir. Bu dönemde şirket üst düzey yöneticilerine sağlanan mali hakların toplam tutarı 5.876.279 TL'dir.

II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

İç Denetim

Kurumumuz Aracı Kurumlarda Uygulanan İç Denetim Sistemine İlişkin Esaslar Tebliğ kapsamında Yönetim Kurulu'na bağlı ve sorumlu olarak çalışan kurum Teftiş Kurulu Başkanlığı tarafından denetlenmektedir.

Teftiş Kurulu Başkanlığı, ihtiyaca göre bağlı olduğu Yönetim Kurulu üyesi ile belirlediği yıllık denetim planı ve İç Denetim Uygulama Esasları çerçevesinde kurum faaliyetlerinin sermaye piyasası mevzuatı ve ilgili mevzuat hükümleri yanında, aracı kurum esas sözleşmesi ve iç kontrole yönelik yazılı prosedürler çerçevesinde yürütülmesinin kontrol ve denetiminden sorumludur.

Teftiş birimi tarafından yapılan denetim çalışmaları rapora bağlanarak yatırım kuruluşu merkezinde saklanarak yönetim kuruluna sunulur. Gerçekleştirilen denetimleri; amacına göre uygunluk ve faaliyet denetimi, kapsamına göre genel ve özel denetim ile yapılış nedenine göre soruşturma ve yasal denetim olarak sınıflandırmak mümkündür.

Özel ve Kamu Denetimleri

Kurumumuz faaliyet konusu itibarı ile mevzuat açısından bağlı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu'nun denetim ve gözetimi altında faaliyetlerini sürdürmektedir.

Kurumumuz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

31.12.2023 tarihi itibarıyla şirketimizce açılmış 6 dava, şirketimiz aleyhine açılmış 12 dava bulunmakta olup 6 dava için 706.661 TL karşılık ayrılmıştır.

Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirkette Olan İlişkiler

Şirket ortağı AZ Yatırım Holding A.Ş.'den alınan yönetsel danışmanlık hizmetlerinin yanı sıra, ilişkili şirket Forex-AZ Ulus. Fin. Dan. Ve Eğt. Hizm. Tic. Ltd. Şti.'den teknik ekipman, altyapı, teknik hizmet ve iş geliştirme ile ilgili olarak hizmet alınmaktadır.

III. FİNANSAL DURUM

FİNANSAL DURUM TABLOSU

VARLIKLAR	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2023	31.12.2022
Dönen Varlıklar	1.425.414.034	1.213.234.061
Nakit ve Nakit Benzerleri	823.302.117	391.274.350
Finansal Yatırımlar	7.157.652	-
Ticari Alacaklar	443.730.658	630.047.172
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	443.730.658	629.862.412
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	-	184.760
Diğer Alacaklar	149.948.055	187.274.898
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	149.948.055	187.274.898
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	-	-
Peşin Ödenmiş Giderler	916.531	1.143.000
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	-	3.465.950
Diğer Dönen Varlıklar	359.021	28.691
Duran Varlıklar	172.888.712	295.943.713
Finansal Yatırımlar	145.843.865	260.035.335
Diğer Alacaklar	1.789.404	436.535
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	1.789.404	436.535
Maddi Duran Varlıklar	6.312.044	5.024.389
Kullanım Hakkı Varlıkları	16.845.658	14.964.999
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	255.748	14.288.601
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	255.748	14.288.601
Ertelenmiş Vergi Varlığı	1.841.993	1.193.854
TOPLAM VARLIKLAR	1.598.302.746	1.509.177.774

KAYNAKLAR	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2023	31.12.2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.217.689.682	945.368.596
Kısa Vadeli Borçlanmalar	809.390.814	699.674.153
Ticari Borçlar	365.155.630	233.515.270
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	47.032	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	365.108.598	233.515.270
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	3.064.274	1.316.591
Diğer Borçlar	5.840.053	5.414.965
-İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	576	-
-İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	5.839.477	5.414.965
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	9.103.624	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	25.135.287	5.447.617
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	2.963.947	1.484.663
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	22.171.340	3.962.954
Uzun Vadeli Yükümlülükler	5.631.235	7.287.192
Uzun Vadeli Borçlanmalar	3.488.571	4.384.805
Uzun Vadeli Karşılıklar	2.142.664	2.902.387
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	2.142.664	2.902.387
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-
ÖZKAYNAKLAR	374.981.829	556.521.986
Ana Ortağa Ait Özkaynaklar	374.981.829	556.521.986
Ödenmiş Sermaye	310.000.000	310.000.000
Sermaye Düzeltmesi Farkları	399.479.685	399.479.685
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	967.031	392.122
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.280.749	1.698.932
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları	-155.630.570	-125.883.720
Net Dönem Karı veya Zararı	-182.115.067	-29.165.033
TOPLAM KAYNAKLAR	1.598.302.746	1.509.177.774

KAR ZARAR TABLOSU

SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER	Bağımsız Denetimden Geçmiş	
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	31.12.2023	31.12.2022
Hasılat	5.256.795.707	9.913.503.037
Satışların Maliyeti	-4.881.750.033	-9.800.032.286
BRÜT KARI/ZARARI	375.045.674	113.470.751
Genel yönetim Giderleri	-113.875.712	-66.154.330
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri	-19.348.649	-12.420.477
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	268.182.600	56.152.497
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-271.686.246	-710.130
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	238.044.718	90.338.311
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	4.165.813	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-71.108
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	242.210.531	90.267.203
Finansman Gelirleri	27.378.067	14.143.133
Finansman Giderleri (-)	-213.265.779	-87.455.895
ARA TOPLAM	56.322.819	16.954.441
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları) *	-224.556.223	-42.951.617
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	-168.233.404	-25.997.176
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri	-13.881.663	-3.167.857
-Dönem Vergi Gelir/Gideri	-14.886.916	-3.309.124
-Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	1.005.253	141.267
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	-182.115.067	-29.165.033
DÖNEM KARI/ZARARI	-182.115.067	-29.165.033
Dönem Kar/ Zararının Dağılımı	-182.115.067	-29.165.033
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	-182.115.067	-29.165.033
Pay Başı Kazanç	-0,5875	-0,0941

*TMS29 kapsamında yapılan Enflasyon Düzeltmesi kaynaklı olup, büyük bir kısmı Özkaynak Hesaplarından gelmektedir. Özkaynak Hesapları artırılırken Dönem Karı azaltılmaktadır.

IV. 2023 YILI VE SEKTÖRÜN GENEL DEĞERLENDİRMESİ

PİYASALARA GENEL BAKIŞ

Hisse Senedi Piyasası

2023 yılı enflasyonla mücadelenin devam ettiği ve enflasyonda düşüş eğiliminin ön plana çıktığı bir yıl oldu. Gelişmiş ekonomilerdeki politika faizleri bu yıl tarihi zirve seviyelerine ulaştı. Küresel piyasalarda büyüme endişeleri devam ederken, endişenin şiddeti ABD ekonomisindeki toparlanma ile görece azaldı. Bu kapsamda 2023 yılında, enflasyon ve Merkez bankalarının enflasyonla mücadele için atmış olduğu adımlar, bu adımların küresel büyüme üzerindeki etkileri, durgunluk (resesyon) ve jeopolitik gelişmeler ile Rusya-Ukrayna gelişmeleri; FED ve gelişmiş ülke merkez bankalarının enflasyonla mücadele kapsamında atmış olduğu sıkılaştırma adımları sonucunda enflasyonda aşağı yönde seyir; bölgeler arasında ekonomik aktivite farklılıkları gibi başlıklar öne çıktı.

2023 yılında ABD, büyük ekonomiler arasında en güçlü toparlanmanın yaşandığı ülke oldu. ABD'nin büyümesi, geçen yıl uygulanan teşvik paketlerinin etkisiyle güçlü bir şekilde başladı. Büyümesini destekleyen diğer faktörler ise tüketici harcamalarının güçlü kalması, konut sektörünün canlılığı ve finansal koşulların elverişli olması şeklinde sayılabilir. Kendine göre sıkıntıları olan ABD'nin Mart 2023'teki bölgesel banka krizleri ve Haziran 2023'teki borç tavanı sorununun aşılması ertesinde beklentiler açısından ciddi bir toparlanma yaşandı.

Euro Bölgesi'ndeki toparlanma, 2023 yılında, dünya ticareti ve Çin'deki yavaşlamadan kaynaklanan dış zorluklarla karşı karşıya kaldı. Çin için ise 2023 yılı, "Sıfır Covid Politikası"nın talebi baskılarken büyümeyi olumsuz etkilediği bir yıl oldu. Çin'den gelen ekonomik veriler hem üretim hem de iç talepte zayıflamanın devam ettiğine işaret etti. Küresel ekonominin çok farklı bir noktasında yer alan Japonya, salgının ardından daha yavaş yeniden açılmalar ve daha küçük mali gevşeme, dengesizliklerin diğer ülkelerdeki kadar şiddetli olmamasını sağladı. Bu, BoJ'un daha uzun süre kolay bir politika sürdürmesine imkan verdi.

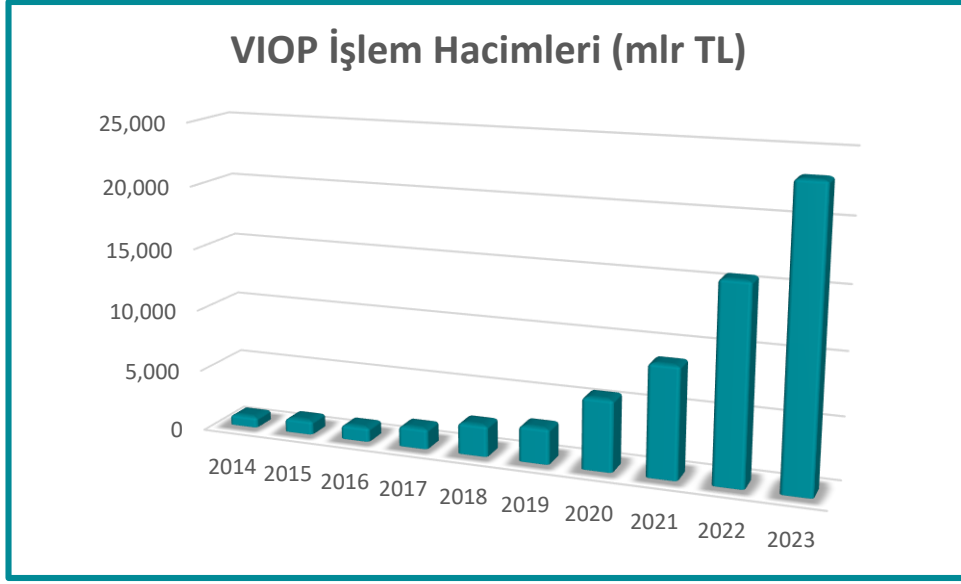
Türkiye ekonomisi ise 2023 yılında üretim yöntemine göre dört dönem toplamıyla elde edilen yıllık GSYH, zincirlenmiş hacim endeksi olarak (2009=100), bir önceki yıla göre %4,5 arttı. Kişi başına GSYH 2023 yılında ABD doları cinsinden 13.110 olarak hesaplandı. 2023 yılsonu enflasyonu TÜFE bazında yılı %64,77 seviyesinde tamamladı.

2023, piyasalar ve borsa için volatilitenin yüksek olduğu bir yıl oldu. Şubat ayında yaşadığımız deprem felaketi ve Mayıs ayındaki genel seçimler, yılın ilk yarısında borsa üzerinde baskı yarattı. Seçim sonrasında yeni ekonomi yönetiminin uyguladığı ortodoks politikaların etkisiyle yılın ikinci yarısı makroekonomik dengelenme sürecinin başladığı, rezervlerin arttığı ve TL varlıkların görece değer kazanmaya başladığı ve CDS'lerin ise 300 seviyesinin altına gerilediği bir süreç yaşandı.

Yılın ilk yarısında deprem felaketi ve Mayıs ayındaki genel seçimlerin etkisiyle Borsa İstanbul'un performansı görece sınırlı kalsa da, BİST-100 endeksi 2023 yılını %35,6 değer artışı ile 7.470 puandan tamamladı. 2022 yılında endeks en düşük 4.311 ve en yüksek ise 8.562 değerini gördü.

Vadeli İşlem Piyasaları

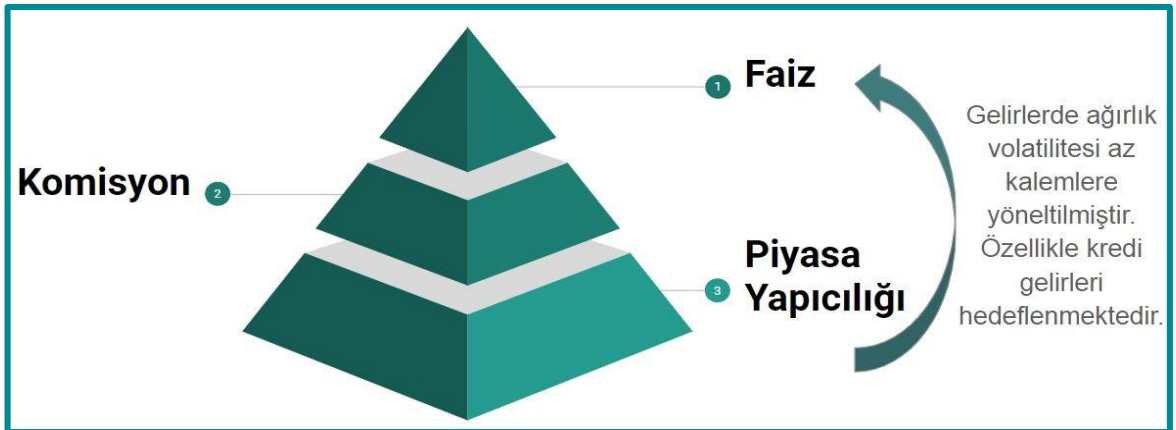
Vadeli işlemler piyasasında ise 2022 yılında 15,7 milyar TL olarak gerçekleşen işlem hacmine karşın, 2023 yılında hacim %47,7 artışla 23,2 milyar TL'ye yükselmiştir.



DÖNEMİN PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

Şirketimiz, 29.06.2012 yılında kurulmuştur. Türkiye'nin makro görünümünün büyük zorluklarla karşılaştığı bir dönemde büyümesini sürdüren kurumumuz, koşullardaki değişikliklere başarı ile uyum sağlamıştır. Bu konuda kurulduğu dönemdeki vizyona bağlı kalarak uygun altyapı, personel ve tanıtım yatırımlarına devam edilmiş olup, aşağıda bulunan faaliyetler ve sonuçlar oluşmuştur.

- 2018 yılında gelir dağılımı üzerinde kırılım değişikliğine gitmiş olan şirketimiz, 2023 yılında da bu yöndeki tutumunu sürdürerek, gelirlerde volatilitesi az kalemlere yönelmiştir. Bu strateji doğrultusunda gelir piramidinin en üst noktasına faiz gelirleri yerleştirilmiş, ardından komisyon gelirleri ile en alt kısımda da piyasa yapıcılığı, likidite sağlayıcılık ve diğer danışmanlık ve kurumsal finansman alanlarına yönelik gelirler hedeflenmiştir.



- Aktif toplamı 2023 yılında 2022 yılına göre %5,9 oranında büyüyerek 1,6 milyar TL'ye yükselmiştir. Aktiflerdeki büyümede nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardaki artışlar etkili olmuştur. Nakit ve nakit benzerleri, 2022 sonundaki 391 milyon TL seviyesinden 2023 yılında 823 milyon TL seviyesine yükselmiştir.
- Bu gelişmelere ek olarak Anadolu'da genişleme stratejisi çerçevesinde; 2023 yılında Eskişehir, Bodrum, İzmir Pasaport ve Bursa Private İrtibat Büroları açılmıştır.
- Yine kurumsal hizmetlere ağırlık veren kurumumuz 2023 yılında danışmanlık hizmeti faaliyetlerine aktif olarak devam etmiştir.

KURUMSAL FİNANSMAN HİZMETLERİ

Büyüme stratejimiz doğrultusunda hizmet verilen şirket sayısı ve operasyonlarda artış yaşanmıştır. 2023 yılı içerisinde aşağıda bulunan faaliyetlerde hizmet verilmiştir.

1) Bedelli Sermaye Artırımına Danışmanlık ve Aracılık:

Hizmet verdiğimiz kurumun bedelli sermaye artırımına giderek fon ihtiyacını karşılamaya yönelik karar vermesi durumunda, bu sürecin yönetim kurulu kararının alınmasından, SPK'ya yapılacak başvuru için gerekli evrakların hazırlanması, şirket için izahnamenin hazırlanarak Kurul'a iletilmesine kadar geçen süreç için danışmanlık hizmeti verilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan/onaylanacak izahnamenin sonrasında da bedelli sermaye artırım süreci için oluşturulacak hisselerin satışında da aracılık hizmeti verilmektedir.

Kalan payların bulunması durumunda bu payların Borsa Birincil Piyasada satışı da yine bizim aracılığımızla yapılmaktadır.

2) Değerleme Raporu Hizmeti:

Şirket değerlendirme raporu, proje değerlendirme raporu, uzman kuruluş gibi değerlendirme raporları ile şirket, proje, varlık makul değeri, rasyonel ve bağımsız bir şekilde uluslararası standartlara göre kabul görmüş değerlendirme yöntemleri kullanılarak belirlenmekte ve hazırlanan değerlendirme raporu ile ihtiyaçlar doğrultusunda danışmanlık hizmetleri sağlanmaktadır.

3) Pay Alım Teklifi İşlemlerine Aracılık:

Şirketlerin ortakların paylarını elinde bulunduran kişilere, söz konusu ortaklığın paylarının tamamını ya da bir kısmını gönüllü ya da zorunlu olarak devralmak üzere yapılan ve hedef ortaklığın yönetim kontrolünün ele geçirilmesi ile sonuçlanan ya da bu amacı taşıyan, pay alım teklifine aracılık işlemlerinde yer almaktadır.

4) Ayrılma Hakkı Kullanım İşlemlerine Aracılık:

Halka açık bir şirketlerde SPK'nın düzenlemesi kapsamında tarif edilen şirket faaliyetlerini ve idaresini temelden etkileyecek işlemlerde bulunmaya karar verilmesi halinde ortaklardan ortak olma pozisyonlarını korumak istemeyenlere verilen hakka aracılık faaliyetlerinde bulunmaktadır.

5) Halka Arz İşlemlerine Aracılık:

Şirketimiz gerek konsorsiyum üyesi olarak gerekse Borsa İstanbul Birincil Piyasa'da halka arza aracılık etmektedir.

6) Likidite Sağlayıcılığı Hizmeti:

Şirketimiz likidite sağlayıcılığı işlemlerini yürütmektedir.

7) Elektronik Genel Kurul Hizmetleri:

Şirketimiz, müşterilerine e-Genel Kurul hizmeti sağlamayı sürdürmektedir.

8) MKK Hizmeti:

Şirketimiz Borsa İstanbul'a tabi şirketlere MKK hizmeti sunmaya devam etmektedir.

V. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ

Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Kurum, mali piyasaların belirsizliklerine odaklanmakta olup, mali performans üzerindeki potansiyel olumsuz etkileri en aza indirmeyi amaçlamaktadır.

Faiz riski

Kurumumuz tarafından Takasbank piyasalarında kullanılan Türk Lirası bazlı krediler, Müşterilere sağlanan hisse senedi işlem kredileri için kullanılmaktadır. Bu sebeple kurumumuzun diğer kurumlara karşı faiz riski minimize edilmiştir.

Vade Riski

Kurumumuzda mevduat olarak maksimum 31 gün ile 45 günlük vade tercih edildiğinden, vade riskimiz minimize edilmiş bulunmaktadır.

Kur Riski

Kurumun 31.12.2023 tarihi itibari ile diğer kurumlardan kullandığı döviz bazlı kredi bulunmamaktadır. Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile anlık takip edilmekte olup, riskler yönetilmektedir.

Likidite Riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Mevcut piyasa koşullarında varlık ve yükümlülükler arasındaki vade uyumunun tesis edilmesine yönelik azami özen gösterilmektedir. Kurumun yatırım yaptığı vadelerin kısalığı, tercih edilen kısa vadeli varlıkların yüksek likiditesi sebebiyle, likidite riski son derece düşük seviyededir. Bahsedilen ürünler dışında Kurumun karmaşık veya riski yüksek bir yatırımı bulunmamaktadır.

Operasyonel Risk

Faaliyetler sırasında karşılaşılabilecek operasyonel riskler, çalışanların görev tanımları, iş akışları ve Kurum iç denetim esasları belirlenmiştir. Prosedürler, çalışanların her zaman faydalanabilecekleri bir şekilde düzenlenerek güncellenmekte olup, periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır.

Genel Risk Değerlendirmesi

Faaliyetler sırasında maruz kalınabilecek tüm riskler ve risk kaynaklı zararlar, iç denetimden sorumlu Teftiş Birimi tarafından düzenli aralıklarla izlenmektedir. Gerektiğinde risklilik seviyesi güncellenmekte ve periyodik olarak Yönetim Kurulu'na raporlanmaktadır. Faiz oranı riskinin, kurumun varlık ve yükümlülükleri üzerindeki olası etkileri, piyasa gelişmeleri, genel ekonomik durum ve beklentiler paralelinde Genel Müdürlük bünyesinde ele alınmakta olup, gerektiğinde riskin azaltılmasına yönelik tedbirler alınmaktadır. Yönetim Kurulu'nun kararına istinaden kurumun borçlanabileceği azami tutar kurum öz kaynaklarının belirli bir katı ile sınırlandırılmaktadır.

Kurumumuz genel olarak, taşımakta olduğu kısa vadeli portföy yapısı ve vade uyumu gözetilmiş aktif/pasif yapısı ile minimum seviyede bir risk taşımaktadır. Taşınan riskin yasal sınırlara ulaşmasını engellemek amacıyla etkin bir iç denetim mekanizması kurulmuştur.

Kurumun öz varlığı içerisinde bulunan varlıkların risklilik seviyeleri, düzenli olarak sayısal ölçütler vasıtasıyla takip edilip aylık olarak, riske maruz değer katsayısı hesaplanarak Yönetim Kurulu'na sunulmaktadır. Söz konusu ölçüt vasıtasıyla risk kontrolleri gerçekleştirilmekte, kurumun taşıyabileceği azami risk seviyesinin belirlenmesi hususunda Yönetim Kurulu'na bilgi verilmektedir.

VI. DİĞER HUSUSLAR

2024 Yılı Beklentileri

2022 yılında olduğu gibi 2023 yılında da piyasalar, FED ve diğer Merkez Bankalarının faiz ve parasal sıkılaştırma politikalarının seyrini takip edecektir. Hem küresel hem de ülkemiz özelinde olası riskleri dikkate alan Kurumumuz, gerek gelir çeşitliliğini artırmak, gerekse çeşitli finansman modelleri geliştirmek üzerine odaklanmaya ve Pandemi süresince yaşanan olumsuzlukların bertaraf edilmesi ve ihtiyaç duyulan Bilgi teknolojileri ve teknolojik altyapı geliştirmelerine öncelik vermektedir.

2023 yılında dünyada yaşanacak faiz artışları, yüksek enflasyon, daralan likidite ve buna bağlı kaçınılmaz üretim/tüketim dengesinde yaşanacak olumsuzlukların bertaraf edilmesi için gerek Bireysel Portföy ve gerekse Kurumsal Portföy sahibi müşterilerimizin ihtiyaçlarının karşılanmasına yönelik yeni ürün çeşitliliği temel hedefimiz olacaktır.

Bu çerçevede yapılması planlananlar aşağıda yer almaktadır.

Özsermaye geliri odaklı büyümenin devam ettirilmesi açısından;

Serbest öz sermaye gelirlerinin artırılması hedefi çerçevesinde kredili ve gün içi limit bazlı işlemlerin ağırlığının artırılması,

Finansman kanallarında çeşitlilik yaratılması,

Takasbank Para Piyasası işlemlerine ağırlık verilerek gerek müşteri ürün değişimindeki boş kalan sürelerde gerekse zaman zaman beklenen fiyat oynaklıklarında yatırım yapılacak enstrümanların daha etkin ve efektif kullanımı sağlanacaktır.

Kurumsal Finansman hizmetlerin bu yıl daha da yaygınlaşması beklenmektedir.

Bu doğrultuda çalışmalarımıza vereceğimiz yönler;

- Yeni şirketlerin borsaya dahil edilmesi için şirketlerle yürütülen projelerin hızlanması ve yeni Şirketler ile de temasın sağlanması,
- Devlet teşvikleri ile şirketlerin buluşturulmasına yönelik aksiyonların geliştirilmesi, şirket yatırım ve üretim planlamalarının bu açıdan değerlendirilmesi,
- Piyasa riski yönetimine yönelik modellerin daha geniş bir kurum kitlesine ulaştırılması,
- İhtiyaç halinde şirket birleşmeleri ve devralmalarına yönelik aksiyon planlarının belirlenmesi olarak sıralanmıştır.

Özel Bankacılığa alternatif olarak oluşturulan Özel Yatırım Hizmetleri ile varlık büyüklüğü yüksek bireylere ilişkin portföy yönetim hizmetlerinin verilmesi amaçlanmaktadır.

e-Yatırım Hizmetleri ile yatırım anlayışının tabana yayılmasına yönelik çalışmaların hem teknoloji hem de eğitim temelinde güçlendirilmesi, elektronik hesap açılış hizmetinin 2024 yılı ilk yarısında iş süreçlerine dahil edilmesi planlanmaktadır.

2024 yılı içinde mobil uygulama hizmetimizin müşterilerimize hizmet ağına dahil edilmesi hedeflenmektedir.

Birçok farklı alandan yürütülecek bu çalışmalarla gerek kurumumuzun aktif büyüklüğünün, gerek müşteri sayımızın, gerek hizmet kalitemizin ve buna bağlı işlem hacmimizin ve tabii ki gerekse gelirlerinin artması hedeflenmektedir.