

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

31 ARALIK 2023 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.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak - 31 Aralık 2023 tarihli 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 (Bağımsızlık Standartları Dâhil) ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe 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 - 31 Aralık 2023 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 16 Şubat 2024 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 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 yansıtabilecek 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.

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

Kılıçlı Paşa Mah. Meclis-i Mebusan Cad. No:8 İç Kapı No:301 Beyoğlu/İstanbul

T: +90 212 326 6060, F: +90 212 326 6050, www.pwc.com.tr

Mersis Numaramız: 0-1460-0224-0500015

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, 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 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 yansıtır 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 yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

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

Talar Gül, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 16 Şubat 2024

İçindekiler

1. İlk Bakışta Yapı Kredi Yatırım	1-4
2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	5-6
3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	6
4. Finansal Durum.....	6-8
5. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	9
6. Riskler ve Yönetim Organlarının Değerlendirmesi.....	9-10
7. Diğer Hususlar	10-12

1. İlk Bakışta Yapı Kredi Yatırım

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. [“Şirket” veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansaltablolarla “Grup” olarak adlandırılmıştır], Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi ünvanıyla, 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 ünvanı 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 Karamahmet 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 mal varlığının tasfiyesiz ve bir bütün hâlinde Şirket tarafından devir alınmaksuretiyle 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.

KFH’nin ana ortak Banka’daki sermaye payı %40,95 olarak belirlenmiştir. Şirket’in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. [“YKB”], nihai ortağı KFH’dir.

2021 yılında UCG, Banka’daki hisselerinin %2,00’lik kısmını borsada satmış, geriye kalan %18,00’lik hisselerin satışı için ise Koç Grubu ile 30 Kasım 2019 tarihinde imzalanan Banka Pay Alım Satım Sözleşmesi uyarınca anlaşmaya varmıştır. Buna göre yurt dışında yerleşik UCG’nin Şirketimiz sermayesindeki dolaylı pay sahipliği oranı %18,00’den %0’a inmiştir.

Şirket’in ana faaliyet alanı, 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 Kurulunun [“SPK” veya “Kurul”] düzenlemeleri çerçevesinde “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetkisi çerçevesinde aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak:



*** İşlem Aracılığı Faaliyeti**
[Yurt İçinde ve Yurt Dışında]

- Paylar
- Diğer Menkul Kıymetler
- 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



*** Portföy Aracılığı Faaliyeti**
[Yurt İçinde]

- Paylar
- Diğer Menkul Kıymetler
- Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri
- Paya Dayalı Türev Araçlar
- Pay Endekslerine Dayalı Türev Araçlar
- Diğer Türev Araçlar

- 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 87 adet [31 Aralık 2022: 78] yatırım fonu mevcuttur. Şirket'in 23 adet şubesi bulunmaktadır.

GENEL BİLGİLER

Kurumun Ticaret Ünvanı	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	0 [212] 319 80 00
Faks No	0 [212] 325 22 45
İnternet Adresi	www.yapikrediyatirim.com.tr
E-posta Adresi	musterihizmetleri@ykyatirim.com.tr
Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler
Raporun İlgili Olduğu Hesap Dönemi	01.01.2023 – 31.12.2023

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	0 [312] 440 95 70	0 [312] 440 95 21
İzmir Merkez Şubesi	Gazi Bulvarı, Egehan, No: 3 Kat:5 Pasaport Konak/İzmir	0 [232] 489 65 46	0 [232] 498 11 16
Adana Merkez Şubesi	Kurtuluş Mahallesi Demokrasi Sokak Pakyürekliş Merkezi No: 32 İç Kapı No: 204 Seyhan/Adana	0 [322] 453 03 75	0 [322] 453 04 60
Bursa Merkez Şubesi	Odunluk Mah. Akpınar Cad. Green White PlazaNo:5 Kat:3 Nilüfer/Bursa	0 [224] 224 14 60	0 [224] 270 07 89
Antalya Merkez Şubesi	Şirinyalı Mah. İsmet Gökşen Cad. No: 84 Muratpaşa/Antalya	0 [242] 321 91 00	0 [242] 249 80 53
Denizli Şubesi	Saraylar Mah. Oğuzhan Cad. No: 2 Kat: 1 Bayramyeri Merkezefendi/Denizli	0 [258] 263 15 24	0 [258] 295 24 45
Kayseri Şubesi	Kiçi Kapı Mah. Kiçi Kapı Cad. No: 6 Melikgazi/Kayseri	0 [352] 232 84 80	0 [352] 207 72 14
Samsun Şubesi	Kale Mah. Kazım Paşa Cad. No: 36 İlkadım/Samsun	0 [362] 432 00 30	0 [362] 432 02 77
Göztepe Şubesi	Göztepe Mahallesi Bağdat Cad. Yapı Kredi BlokNo: 237 A Kadıköy/İstanbul	0 [216] 468 09 20	0 [216] 359 26 03
Gaziantep Şubesi	İncili Pınar Mahallesi Prof. Muammer Aksoy Bulvarı Elit İş Merkezi Blok No: 19G Şehitkamil/Gaziantep	0 [342] 211 40 30	0 [342] 230 99 47
Konya Şubesi	Sahibata Mahallesi İstanbul Cad. No: 19 Meram/Konya	0 [332] 310 16 44	0 [332] 353 18 27
Bakırköy Şubesi	Çobançeşme Mah. Sanayi Cad. Nish Residence Sitesi A Blok No: 44A İç Kapı No: 033 Bahçelievler/İstanbul	0 [212] 385 01 90	0 [212] 603 65 28
Kocaeli Şubesi	Ömerağa Mah. Fethiye Cad. Yapı Kredi Bankası Sitesi No: 18 İç Kapı No: A İzmit / Kocaeli	0 [262] 305 15 30	0 [262] 331 32 55
Kozyatağı Şubesi	Kozyatağı Mah. Şehit Mehmet Fatih Öngül Sok. No: 1/1A Kadıköy/İstanbul	0 [216] 665 50 00	0 [216] 658 72 25
Haliç Şube	Müeyyetzade Mah. Kemeraltı Cad. Karaköy Palas Blok No: 4 İç Kapı No: 4 Beyoğlu/İstanbul	0 [212] 319 81 95	0 [212] 339 58 93
Taksim Şube	Kocatepe Mah. Şehit Muhtar Bey Cad. Yapı Kredi Binası Blok No: 5 İç Kapı No: 6 Beyoğlu/İstanbul	0 [212] 319 80 51	0 [212] 361 54 62
Trakya Şube	Cihangir Mah. E-5 Yanyol (Londra Asfaltı) Cad. No: 287B Avcılar/İstanbul	0 [212] 319 80 60	0 [212] 422 28 15
Başkent Şube	Cumhuriyet Mah. Atatürk Bul. No: 93 Çankaya/Ankara	0 [312] 440 95 86	0 [312] 434 30 81
Diyarbakır Şube	Cami Nebi Mah. Gazi Cad. Yapı Kredi Bankası Blok No: 34 Sur/Diyarbakır	0 [412] 314 04 50	0 [412] 223 89 05
Karşıyaka Şube	Donanmacı Mah. Salah Bırsel Sok. No: 7 Karşıyaka/İzmir	0 [232] 270 00 60	0 [232] 202 57 66
Maslak Şube	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Maslak İş Merkezi Sitesi A Blok No: 37 İç Kapı No: 3 Sarıyer/İstanbul	0 [212] 305 98 40	0 [212] 286 35 16
Kartal Şube	Akse Mahallesi Rahmi Dibek Cad. Yapı Kredi Sitesi Bilgi İşlem Merkezi No: 275 Çayirova/Kocaeli	0 [262] 673 31 00	0 [262] 721 44 34
Güney Marmara Şube	Hocaalızade Mah. Atatürk Cad. Yapı Kredi Bölge Müdürlüğü No: 25 İç Kapı No: 1 Osmangazi/Bursa	0 [224] 808 33 70	0 [224] 221 63 75

2. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) 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 Kuruluna bağlanarak sağlanmıştır. İç kontrol ve iç denetim yönetimleri faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kuruluna 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.

b) İştirakler Hakkında Bilgi

İştirak Adı	Ortaklık Payı [%]
Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.	87,32
Takasbank-İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	4,38
Koç Kültür Sanat ve Tanıtım Hizmetleri Tic. A.Ş.	4,90
Yapı Kredi Azerbaycan Ltd. Şti.	0,10
Allianz Yaşam ve Emeklilik A.Ş.	0,04
Borsa İstanbul A.Ş.	0,08

c) Kamu Denetimine İlişkin Bilgiler

01.01.2023 - 31.12.2023 dönemi içerisinde Grup nezdinde herhangi bir kamu denetimi yapılmamıştır.

d) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu Etkileyecek Davalar Hakkında Bilgiler

Grup aleyhine müşteri ve işten ayrılan personel tarafından açılan davalar için karşılık ayrılmaktadır. Grubun mali durumunu etkileyebilecek boyutta dava bulunmamakta olup grup aleyhine müşteri ve işe iade davalarına ilişkin 3.009.300 TL tutarında karşılık konsolide finansal tablolara yansıtılmıştır.

e) Bütçe Hedefleri

Grup, 2023/12 dönemi bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış ve Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

f) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgi

Grup, 31.12.2023 tarihi itibarıyla 14.784.606 TL bağışta bulunmuştur.

g) Olağanüstü Genel Kurul Toplantı Bilgisi

Yıl içerisinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul Toplantısı bulunmamaktadır.

h) Yatırımlardaki Gelişmeler, Teşviklerden Yararlanma Durumu, Yararlanılmışsa Ne Ölçüde Gerçekleştirildiği

Yoktur.

i) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Bilgi

Son iki yıl zarfında SPK tarafından Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ve Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ortakları, yöneticileri ve çalışanlarına uygulanan idari para cezaları 08.06.2023 karar tarihli 157.011,75 TL ve 28.09.2023 karar tarihli 1.814.347 TL olmak üzere iki tanedir.

j) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler

Şirketin yıl içinde iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

k) 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 hâkim ortağın 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 2023 yılına ilişkin olarak hazırlanan 7 Şubat 2024 tarihli Bağlı Şirket Raporu'nda "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hâkim ortağı ve hâkim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2023 yılı içinde yapmış olduğu tüm işlemlerde, işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veya alınmasından kaçınıldığı anda tarafımızca bilinen hâl 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.

l) Dönem İçinde Ana Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Bulunmamaktadır.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI

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

4. FİNANSAL DURUM

a) 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.

b) Kurumun Sektör İçindeki Yeri

Türkiye'nin en büyük grubu Koç Holding desteğiyle yurt içinde ve yurt dışında yerleşik bireysel, kurumsal yatırımcılara, geniş ürün yelpazesi ve deneyimli kadrosu ile doğru ve güvenilir çözümler üretmektedir. Türkiye genelinde açılan 23 şubesi ve Türkiye'nin her noktasında yaygın Yapı Kredi Bankası'nın emir iletilim aracı olarak hizmet vermektedir.

Yapı Kredi Yatırım işlem hacmi ve kârlılık anlamında sürekli en üst seviyedeki yatırım kuruluşları arasında yer almaktadır. Yapı Kredi Yatırım 2023 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. Aktif pazarlama ve iletişim çalışmaları sayesinde marka bilinirliği daha da artıran Yapı Kredi Yatırım Capital dergisinin öncülüğünde Zenna Araştırma ve Danışmanlık tarafından gerçekleştirilen "En Beğenilen Şirketler" araştırmasında ilk defa listeye "Aracı Kurum" kategorisinde ikinci sıradan giriş yaptı. Ayrıca 2023 Global Business Outlook Awards'ta "En İyi Aracı Kurum" ödülünün sahibi olmuştur.

c) Pazar Payı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulunun 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 2023 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 65.480.649.071.966 TL'lik toplam işlem hacminin 10.354.791.319.713 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 59 aracı kurum arasında % 15,81 pazar payı ile 1. olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Aralık 2023 döneminde gerçekleşen 23.321.679.830.420 TL'lik toplam işlem hacminin 5.790.776.431.200 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 24,83 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 1. olmuştur.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2023 itibarıyla serbest fonlar da dâhil yatırım fonları pazarı 1.585 milyar TL'ye ulaşmıştır. Gayrimenkul ve Girişim sermayesi fonları Aralık sonu itibarıyla sırasıyla toplamda 75.8 milyar TL ve 126.7 milyar TL büyüklüğe sahip iken serbest fonlar toplam 1.051 milyar TL büyüklüğe ulaşmıştır.

Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2023 itibarıyla, BİST-100 Endeksi yılbaşıdan bu yana %35,6 değer kazanırken, 2 yıllık gösterge tahvil faizi 2022 yıl sonu %10 seviyelerinden 2023 yıl sonunda %39,7 seviyesine yükselmiştir. Aynı dönemde, TL ise döviz sepeti karşısında %59,4 oranında değer kaybetmiştir. Yapı Kredi Portföy Yönetimi A.Ş. 2023 Aralık sonu itibarıyla Yatırım Fonları Piyasası'nda serbest fonlar da dâhil olmak üzere %9,0'luk pazar payı ile 45 yönetici kurum arasında 5. sırada yer almaktadır.

d) Tebliğ Hükümleri Çerçevesinde Düzenlenen Finansal Tablo ve Bilgiler Esas Alınarak Hesaplanan Finansal Durum, Kârlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar

Başlıca Finansal Büyüklükler		
TL	31/12/2023	31/12/2022
Aktif Büyüklüğü	15.996.677.556	21.820.045.300
Öz Kaynaklar	5.313.210.347	3.935.797.720
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kâr	1.775.594.609	896.010.993
Başlıca Finansal Oranlar		
%	31/12/2023	31/12/2022
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,44	1,19
Yükümlülükler/Öz Kaynak	2,01	4,54
Net Dönem Kârı/Öz Kaynak	0,33	0,23

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

Temettü Politikası

Grup kâr dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 19.1 no.lu 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 dağıtılabilir dönem kârının %20'sinden 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 dağıtımını uygulamasından yararlanamazlar.

Bahsi geçen tebliğ hükümleri doğrultusunda, payları borsada işlem görmeyen ortaklıklar, hesaplanan kâr payı tutarının Genel Kurula sunulacak son yıllık finansal tablolara göre sermayenin %5'inden 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.

Grubun kar dağıtım politikası; Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili tebliğleri, Türk Ticaret Kanunu düzenlemeleri çerçevesinde, Grubun azami karının dağıtılması hedefini oluşturmaktadır.

Ayrıca 2023 yılı içerisinde Grup tarafından Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 391.460.922 TL temettü olarak ortaklara ödenmiştir.

e) İşletmenin Finansal Yapısını iyileştirmek için Düşünülen Önlemler

Güçlü bir öz kaynak yapısı bulunan Şirket, maliyetleri düşürücü, verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikayla kârlılığını artırmayı ve böylece öz kaynaklarını daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir. Şirket 2023 yılında satış kadrosunu büyütürken yeni şubeler açmaya devam edecektir.

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

Grup'un 03.03.2023 tarihli Olağan Genel Kurulunda alınan karar gereği, Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb. mali menfaatlerin toplamı 58.882.038 TL'dir.

6. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANLARININ DEĞERLENDİRMESİ

a) 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 / öz kaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut öz kaynak ile olması gereken öz kaynak 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'te 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 2023 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.

b) 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.

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	Tutar (TL)
Takasbank BPP Teminatı	9.043.000.000
BİST Endeks Lisans Teminatı	-
SPK Sermaye Blokajı Teminatı	1.776
Diğer Teminatlar	446.257.477
Toplam	9.489.259.253

7. DİĞER HUSUSLAR

a) 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; "Azınlık payı" 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.

b) Bilanço Tarihinden Sonra Ortaya Çıkan Olaylar

Yoktur.

c) İşletmenin Gelişimi Hakkında Öngörüler

Şirket, dönem içerisinde yatırımcı portföyünü genişletmeye yönelik pazarlama faaliyetine devam ederek pazar payını artırmayı hedeflemektedir. 2023 yılında satış kadrosunu büyüten ve 2023 yılında 3 adet yeni şubeye açan Şirket 2024 yılında da satış kadrosunu büyüterek yeni şubeler açmaya devam edecektir.

d) 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.

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 temin en 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 değerlendirilmesinin, harici ve dahili kurallar ve düzenlemelerle uyumlu olması,
- Yönetim Kurulunca, 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 dâhil, 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 hâlinde yapılabilir.

e) 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.

Ortaklık Yapısı

Adı-Soyadı/Unvanı	Pay Miktarı [TL]	Pay Oranı [%]
YAPIVEKREDİ BANKASI A.Ş.	98.895.465,99	99,9771
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş.	20.950,77	0,0212
YAPIKREDİ FİNANSAL KİRALAMAA.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.

Yönetim Organi, Üst Düzey Yöneticileri ve Personel Sayısı

31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 345'tir.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 03 Mart 2023 tarihli Olağan Genel Kurulunda 1 yıl süre için seçilen Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri ile Bağımsız Denetçisi aşağıda belirtilmiştir.

Adı-Soyadı	Görevi
Gökhan ERÜN	Başkan
Saruhan YÜCEL	Başkan Vekili
Nevin İPEK	Üye
Serkan ÜLGEN	Üye
Özden ÖNALDI [*]	Üye
Yılmaz ARISOY	Üye ve Genel Müdür

[*] Özden Önalı 03.03.2023 tarihinde düzenlenmiş olan Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda Yönetim Kurulu Üyesi seçilmiştir.

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

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

Adı-Soyadı	Unvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki Tecrübesi
Yılmaz ARISOY	Genel Müdür	-	25 Yıl
Hakan YOLCU	Genel Müdür Yardımcısı	Yurt İçi Piyasalar Satış ve Pazarlama	28,5 Yıl
Ekin ARCA KIRELLİ	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler ve Operasyon	23 Yıl
İhsan Afşin ÖZDEMİR	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Satış	21 Yıl
Sadık ÇULCUOĞLU	Genel Müdür Yardımcısı	Kurumsal Finansman ve Araştırma	20 Yıl