

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

INVEST **AZ**

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

31.12.2020

İÇİNDEKİLER

I. GENEL BİLGİLER	2
Faaliyet Konusu	2
Misyon	4
Vizyon	4
Yönetim Kurulu	4
Denetim Kurulu	4
Şirket Yöneticileri	4
Organizasyon Şeması	5
Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı	5
Merkez ve Merkez Dışı Örgütler	6
Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar	6
II. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER	6
İç Denetim	6
Özel ve Kamu Denetimleri	7
Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler	7
III. FİNANSAL DURUM	8
Finansal Durum Tablosu	8
Gelir Tablosu	10
Diğer Kapsamlı Gelirler	11
IV. 2020 YILI VE SEKTÖRÜN GENEL DEĞERLENDİRMESİ	11
Piyasalara Genel Bakış	11
Dönemin Performans Değerlendirmesi	13
Kurumsal Finansman Hizmetleri	19
İşlem Hacimleri	21
V. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ	22
Piyasa Riski	22
Likidite Riski	23
Genel Risk Değerlendirmesi	23
VI. DİĞER HUSUSLAR	24
2021 Yılı Beklentileri	24

**InvestAZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin 01.01.2020-31.12.2020
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 Guliyev	Başkan	20.06.2018
Ceyhun Abdullayev	Üye/Murahhas Aza	20.06.2018
Kenan Uluç	Üye	14.08.2020

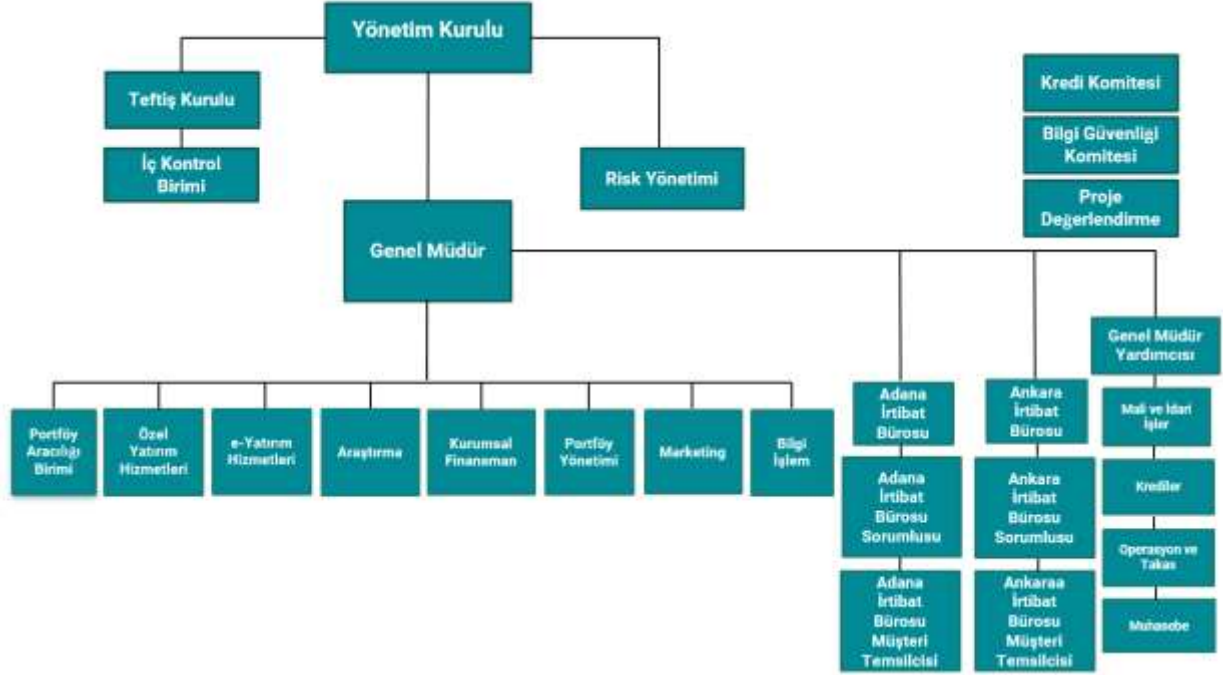
Denetim Kurulu

Gürel YMM ve Bağımsız Denetim Hizmetleri A.Ş.	01.01-31.12.2020
---	------------------

Şirket Yöneticileri

Elshan Guliyev	Yönetim Kurulu Başkanı
Fatih Yeğenoğlu	Genel Müdür
Kenan Uluç	Genel Müdür Yardımcısı

ORGANİZASYON ŞEMASI



Sermayenin Ortaklar Arasındaki Dağılımı

Şirketin 04.06.2015 tarihli Olağan genel kurulunda, 20.000.000 TL olan ödenmiş sermayesinin, tamamı bedelli sermaye artırımını olmak üzere 30.000.000 TL ye çıkarılması kararlaştırılmış ve sermaye artışı 17.06.2015 tarihinde tescil edilmiştir.

31.12.2020		
Ortaklar	Pay Tutarı TL	Pay Oranı %
Elshan Guliyev	29.910.000,00	99,70
Diğer	90.000,00	0,30
Ödenmiş Sermaye	30.000.000,00	100

Merkez ve Merkez Dışı Örgütler

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

2020 yılı içinde Ankara İrtibat bürosu Tahran Caddesi No:30 K:2 Kavaklıdere Çankaya adresinde faaliyete geçmiştir.

2019 yılı içinde Adana İrtibat bürosu Reşatbey Mah. Stadyum Cad. No:7 Reşatbey Konsept K:6 D:22 Seyhan / Adana adresinde faaliyete geçmiştir.

Personel Yapısı ve Personele Sağlanan Mali Haklar

31.12.2020 tarihi itibarıyla çalışan sayısı 62 kişidir. Çalışanlarımızın tamamı kadroludur. 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 1.632.122 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 yapılaş nedenine göre soruşturma ve yasal denetim olarak sınıflandırmak mümkündür.

Özel ve Kamu Denetimleri

Kurumumuz 2020 yılı içerisinde mevzuat açısından bağlı olduğu Sermaye Piyasası Kurulu tarafından denetime tabi tutulmuştur.

Kurumumuz Aleyhine Açılan Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler

31.12.2020 tarihi itibarıyla Kurum tarafınca açılmış 1 adet dava, Kurum aleyhine açılan 7 adet dava bulunmakta olup 4 dava için 247.394 TL karşılık ayrılmıştır.

Bu sebeple, Şirket yönetimi tarafından karşılık ayrılmamasına karar verilmiştir.

Hakim Ortakla ve Hakim Ortağa Bağlı Bir Şirketle Olan İlişkiler

Forex-AZ Ulu.Fin Dan Ve Eğt Hizm Tic Ltd.Sti. ile teknik ekipman, altyapı, teknik hizmet ve iş geliştirme ile ilgili olarak bir sözleşme bulunmaktadır.

III. FİNANSAL DURUM

BİLANÇO

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2020	(*) Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	137.634.940	71.393.561
Nakit ve Nakit Benzerleri	45.664.066	29.375.818
Finansal Yatırımlar	348	553.119
Ticari Alacaklar	84.842.295	30.265.708
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	84.842.295	30.265.708
Diğer Alacaklar	6.465.952	11.056.295
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	4.728.259	9.998.123
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	1.737.693	1.058.172
Peşin Ödenmiş Giderler	301.212	135.371
Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar	-	-
Diğer Dönen Varlıklar	361.067	7.250
Toplam	137.634.940	71.393.561
Duran Varlıklar	9.582.796	8.331.286
Diğer Alacaklar	3.367.317	2.497.624
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	3.367.317	2.497.624
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Olmayan Alacaklar</i>	-	-
Finansal Yatırımlar	1.936.037	1.936.037
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	-	-
Kullanım Hakkı Varlıkları	3.436.391	3.053.058
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	-	-
Maddi Duran Varlıklar	427.014	590.225
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	101.381	39.144
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	101.381	39.144
Ertelenmiş Vergi Varlığı	314.656	215.198
Diğer Duran Varlıklar	-	-
TOPLAM VARLIKLAR	147.217.736	79.724.847

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem 31.12.2020	(Bağımsız Denetimde n Geçmiş Önceki Dönem 31.12.2019
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	110.486.051	48.118.448
Kısa Vadeli Borçlanmalar	83.218.867	43.983.818
Ticari Borçlar	23.714.445	1.905.309
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	23.714.445	1.905.309
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	149.506	106.992
Diğer Borçlar	1.527.909	1.097.655
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>	1.527.909	678.872
<i>İlişkili Taraflara Ticari Olmayan Borçlar</i>	-	418.783
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	215.305	150.119
Kısa Vadeli Karşılıklar	1.660.019	874.555
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	1.070.549	490.807
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	589.470	383.748
Toplam	110.486.051	48.118.448
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.509.468	2.684.068
Uzun Vadeli Borçlanmalar	2.817.440	2.226.845
Uzun Vadeli Karşılıklar	692.028	457.223
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	692.028	457.223
		-
ÖZKAYNAKLAR	33.222.217	28.922.331
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	33.222.217	28.922.331
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş		
Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	889.827	1.045.123
Geçmiş Yıllar Kar / (Zararları)	(2.122.792)	(4.100.430)
Net Dönem Karı / (Zararı)	4.455.182	1.977.638
TOPLAM KAYNAKLAR	147.217.736	79.724.847

GELİR TABLOSU

	Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem	Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem
	01.01.2020 31.12.2020	01.01.2019 31.12.2019
Hasılat	6.054.898.716	353.752.839
Satışların Maliyeti (-)	(6.027.202.656)	(336.151.082)
Brüt Kar / (Zarar)	27.696.060	17.601.757
BRÜT KAR / (ZARAR)	27.696.060	17.601.757
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.206.144)	(2.655.836)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(14.054.046)	(10.566.914)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.192.297	4.213.037
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(2.934.133)	(919.714)
ESAS FAALİYET KAR / (ZARARI)	8.694.034	7.672.330
FİNANSMAN GELİR GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KAR/ZARARI	8.694.034	7.672.330
Finansman Geliri	1.499.884	732.792
Finansman Gideri (-)	(4.430.211)	(6.354.959)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	5.763.707	2.050.163
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir / (Gideri)	(1.308.525)	(72.525)
- Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(1.369.159)	(217.003)
- Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	60.634	144.478
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI / (ZARARI)	4.455.182	1.977.638
DÖNEM KARI / (ZARARI)	4.455.182	1.977.638
Dönem Kar / (Zararının) Dağılımı	4.455.182	1.977.638
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	4.455.182	1.977.638
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	0,1485	0,0659
Durdurulan Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	-	-

DİĞER KAPSAMLI GELİRLER

	Bağımsız	Bağımsız
	Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	01.01.2020	01.01.2019
	31.12.2020	31.12.2019
DÖNEM KARI / (ZARARI)	4.455.182	1.977.638
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	(155.296)	(262.082)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(194.120)	(327.602)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	38.824	65.520
- Dönem Vergi Geliri/Gideri	-	-
- Ertelenmiş Vergi Geliri/Gideri	38.824	65.520
DİĞER KAPSAMLI GELİR (VERGİ SONRASI)	(155.296)	(262.082)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	4.299.886	1.715.556
Toplam Kapsamlı Gelirin/(Giderin) Dağılımı:	4.299.886	1.715.556
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	-	-
Ana Ortaklık Payları	4.299.886	1.715.556

IV. 2020 YILI VE SEKTÖRÜN GENEL DEĞERLENDİRMESİ

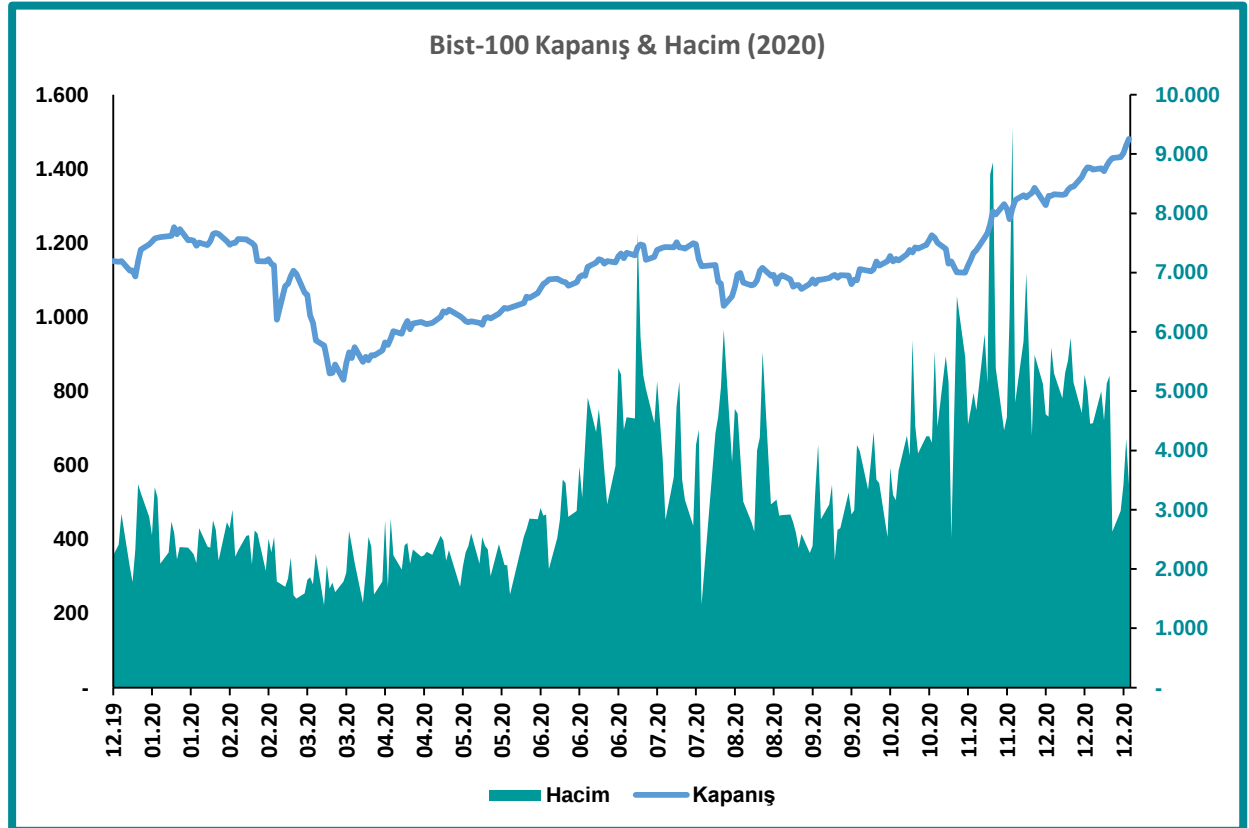
PİYASALARA GENEL BAKIŞ

Hisse Senedi Piyasası

Türkiye ekonomisi 2020 yılında %1,8 büyüdü. Çeyreklik bazda ise büyüme rakamları 2020 yılı ilk çeyreğinde % 4,5, ikinci çeyreğinde ,% -10,3, üçüncü çeyreğinde % 6,3 ve dördüncü çeyreğinde % 5,9 olarak gerçekleşti. 2020 yılında kişi başına GSYH cari fiyatlarla 60 537 TL, ABD doları cinsinden 8.599 olarak hesaplandı.

BİST-100 endeksi 2020 yılında % 29 değer kazanarak yılı 1476 değerinde tamamlamıştır. 2020 yılında endeks en düşük 819,36 ve en yüksek ise 1484,37 değerini görmüştür.

2020 yılında Çin’de başlayan virüs pandemisinin global bir sorun olması ile birlikte ülkeler bazında çeşitli uygulamalara gidildiği görülmüştür. Özellikle, virüsün yayılma hızı ve artan vaka sayıları ülkeler bazında sıkı tedbirlerin uygulanmasına ve karanti süreçlerinin başlamasına neden olmuştur. Yurtiçinde Mart ayında ilk vakanın görülürken, hızlı bir şekilde birçok uygulamanın devreye alındığı görülmüştür. Yaşanan pandeminin olumsuz etkileri en fazla yılın ikinci çeyreğinde hissedilmiş olup daha sonrasında aşılama sürecinin zayıf seyretmesi ve mutasyon süreci hala önemli bir sorun olarak masada olmaya devam etmektedir.



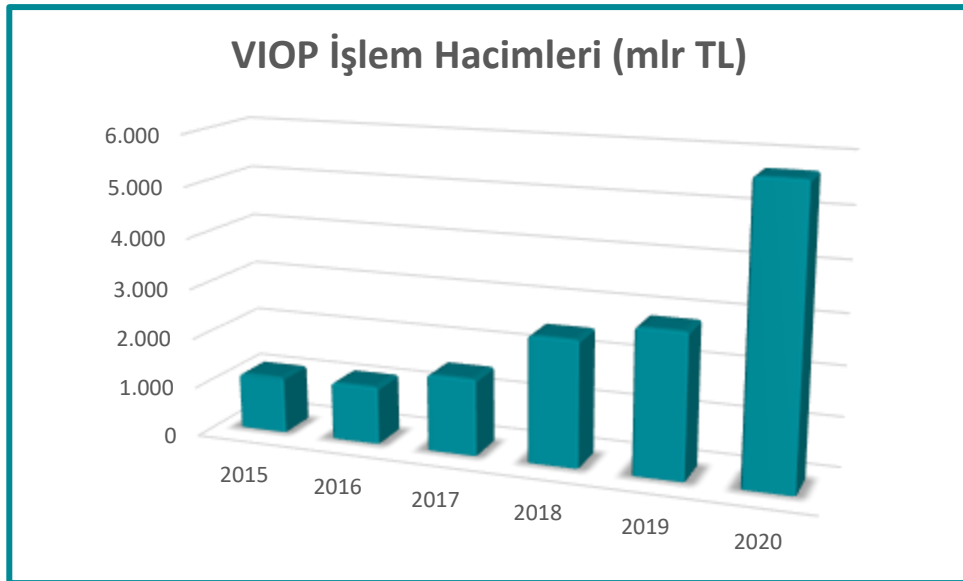
Enflasyon tarafında ise 2020 yılını % 14,60 değerinde tamamladığı görülmektedir. Yaşanan salgın neticesinde artan gıda fiyatları enflasyon tarafında yukarı yönlü riskleri içerisinde barındırmaya devam etmektedir. Üretici tarafına bakıldığında ise Üretici Fiyat Endeksi 2020 yılını % 25,15 değerinde tamamladığı görülmektedir.

Kur tarafında Dolar/TL 2020 yılına 5,95 seviyelerinden başlarken, yıl içerisinde yaşanan pandeminin olumsuz etkileri ile birlikte yılı 7,4349 seviyeleri civarında tamamladığı görülmektedir. Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB) 2019 yılı sonunda % 12,00 olan politika faiz oranını 2020 yılında % 17,00 seviyesine yükseltmiştir. Yıl içerisinde Mayıs ayına kadar banka politika faiz oranını % 8,25 düzeyine çektiği görülürken, enflasyon gelişmeleri nedeniyle tekrar faiz artırımı sürecine başladığı görülmektedir.

2020 yılında yaşanan global salgın nedeniyle başta gelişmiş ülke merkez bankaları olmak üzere gelişmekte olan ülke merkez bankaları genişleyici para politikasına yöneldiği görülmekte. Aynı zamanda, hükümetlerin ekonomiyi tekrar canlandırmak ve salgının olumsuz etkilerini minimize etmek adına genişlemeci mali politikalara yürürlüğe aldığı görülüyor.

Vadeli İşlem Piyasaları

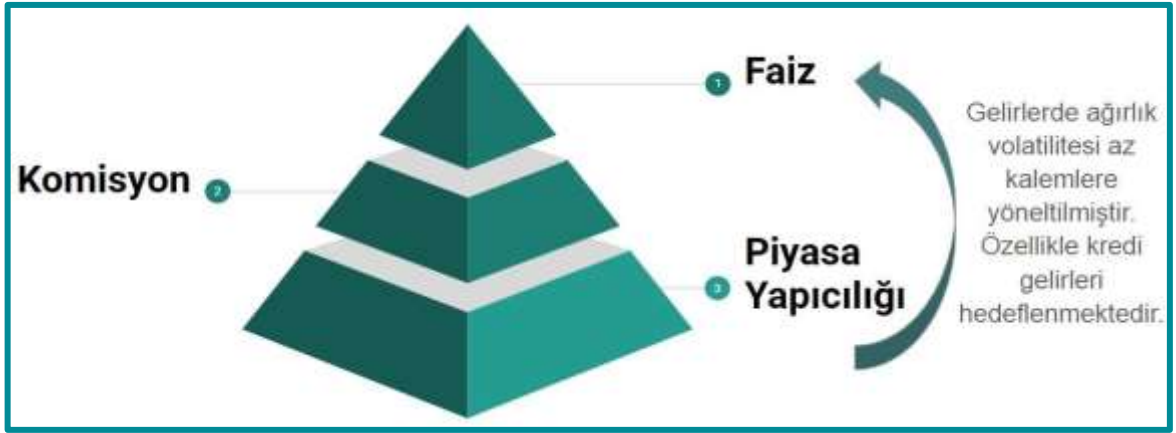
Vadeli kontrat piyasaları da hisse senedi piyasalarından daha yüksek bir seyir izlemiş ve genel olarak VIOP toplam üye bazında işlem hacimleri Borsa İstanbul'dan alınan verilere göre 2020 yılında neredeyse %100 oranında artışla 5.737 milyar TL düzeyine yükselmiştir. Bu oran bir önceki yıl %14 ve hacim ise 2.872 milyar TL olarak gerçekleşmiştir.



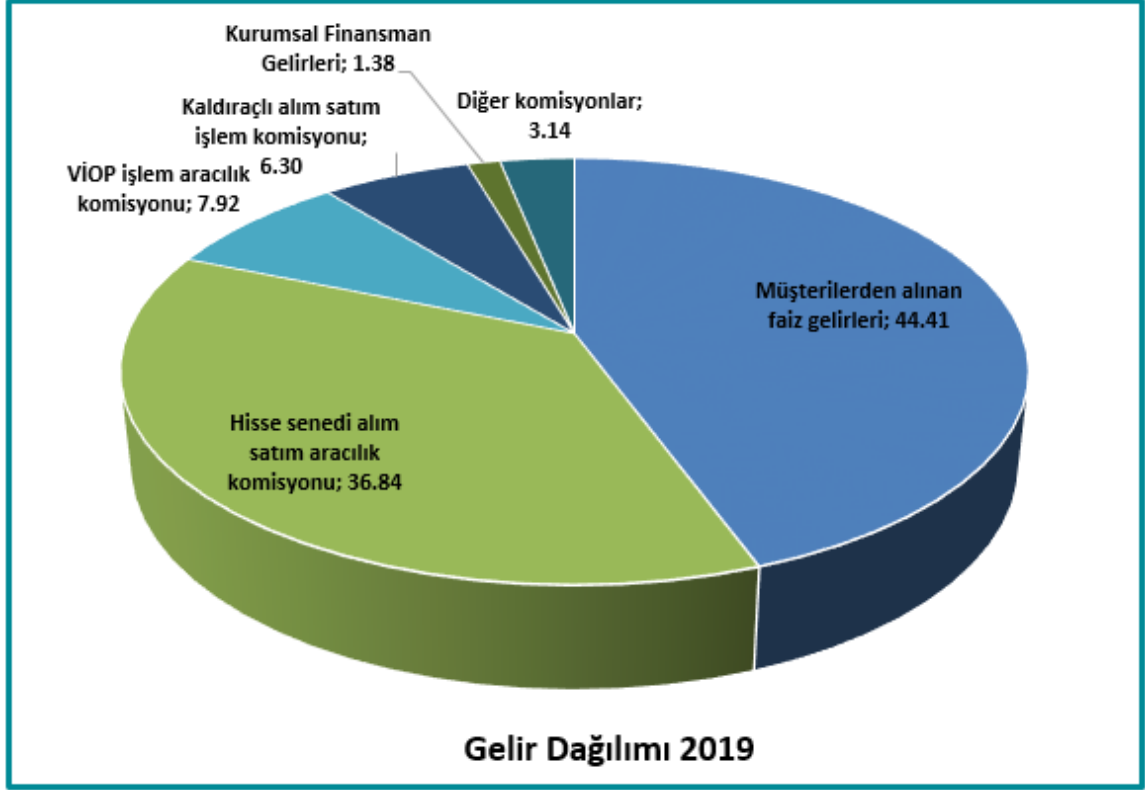
DÖNEMİN PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

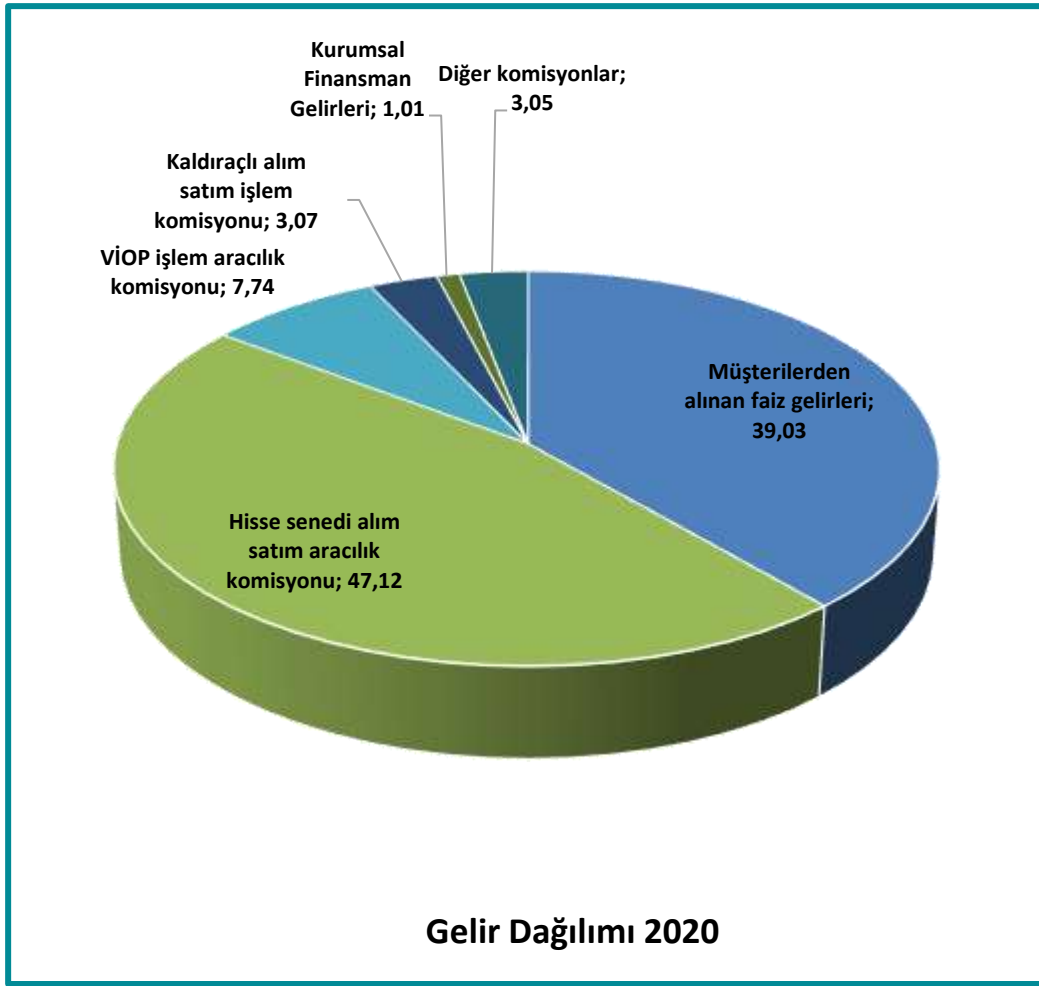
Kurumumuz 29.06.2012 yılında kurulmuştur. Türkiye'nin makro görünümünün büyük zorluklarla karşılaştığı bir dönemde büyümesini sürdüren kurumumuz, koşullardaki değişikliklere başarı ile uyum sağlamıştır. Bu konuda kurulduğu dönemdeki vizyona bağlı kalarak uygun altyapı, personel ve tanıtım yatırımlarına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

- 2018 yılında gelir dağılımı üzerinde kırılım değişikliğine gitmiş olan kurumumuz 2020 yılında da bu yöndeki tutumunu sürdürmüştür. Gelir stratejilerimiz doğrultusunda, 2020 yılında da gelirlerde ağırlık volatilitesi az kalemlere yönelinmiştir. 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.

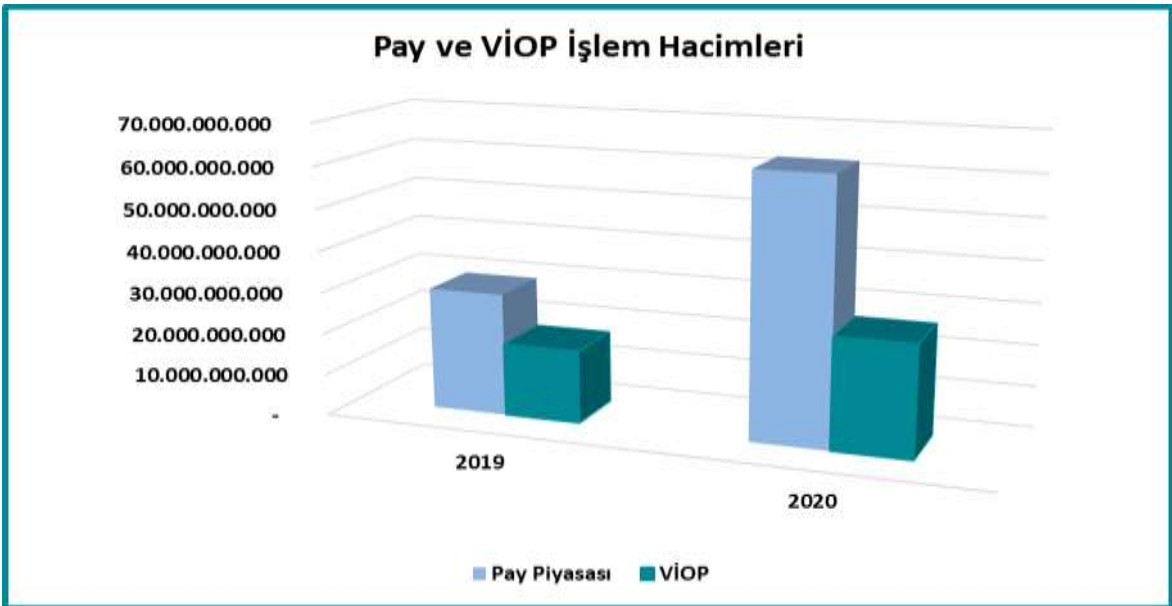


- Öngörmüş olduğumuz stratejilerimiz doğrultusunda gelir dağılımımız segmentler bazında değişim göstermiştir. Buna göre gelir dağılımımızda müşterilerden alınan faiz gelirlerimiz %44,41'den %39,03'e düşmüştür. VİOP komisyonlarımızın payı %7,92'den %7,74'e, kurumsal finansman gelirlerimizin payı ise %1,38'den %1,01 seviyesine düşmüştür.





- Bu strateji çerçevesinde atılan adımlarla ikincil piyasa faaliyetlerimiz sonucunda toplam müşteri sayısı 2020 yılında bir önceki yıla göre %32,6 artarak 10.376 kişiye ulaşmıştır. Buna paralel olarak işlem hacimleri de önemli düzeyde artmış olup pay piyasasında 2020 %51,9 artışla 25,6 milyar TL seviyesine yükselmiştir.



Hasılat (TL)	2020	2019	Değişim %
Satışlar			
Özel kesim tahvil ve bono, repo	6.026.376.362	210.500.394	2.763
Özel kesim tahvil ve bono	-	74.563.962	a.d.
Devlet tahviller, repo	-	50.115.576	a.d.
Devlet tahvilleri	-	980.331	a.d.
Hisse senetleri	831.931	0	a.d.
Toplam	6.027.208.293	336.160.263	1.692,96
Hizmetler			
Müşterilerden alınan faiz gelirleri	11.001.189	9.151.044	20,22
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu	13.293.871	7.590.896	75,13
VİOP işlem aracılık komisyonu	2.184.431	1.632.786	33,79
Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonu	865.103	1.298.772	-33,39
Ödünç işlem aracılık komisyonu	2.564	257.628	-99
Emir iptal ücretleri	277.270	179.807	54,20
Kurumsal Finansman Gelirleri	2.546.125	284.829	-125,66
Değerleme raporu hizmet gelirleri	97.712	151.229	-35,39
Danışmanlık hizmet gelirleri	86.250	78.600	9,73
Sermaye artırımı aracılık komisyonu	0	55.000	-100,00
Takasbank BPP Komisyonu	997	-	
Repo Komisyonu	81.972	-	
BİST Pay Piyasası Borsa Payı	1.868.431	-	
BİST Viop Borsa Payı	410.763	-	
Sermaye artırımı aracılık komisyonu	-	-	a.d.
Diğer komisyonlar	859.233	210.121	308,92
Toplam	31.029.786	20.605.883	50,19
Hizmet Gelirlerinden İndirimler			
Hisse senedi alım satım aracılık komisyonu iadesi	(3.086.881)	(2.961.355)	
Ödünç işlem aracılık komisyonu iadesi	-	(51.585)	
VİOP işlem aracılık komisyonu iadesi	(252.482)	(367)	
Toplam	(3.339.363)	(3.013.307)	
Hizmet Geliri, net	27.690.423	17.647.576	

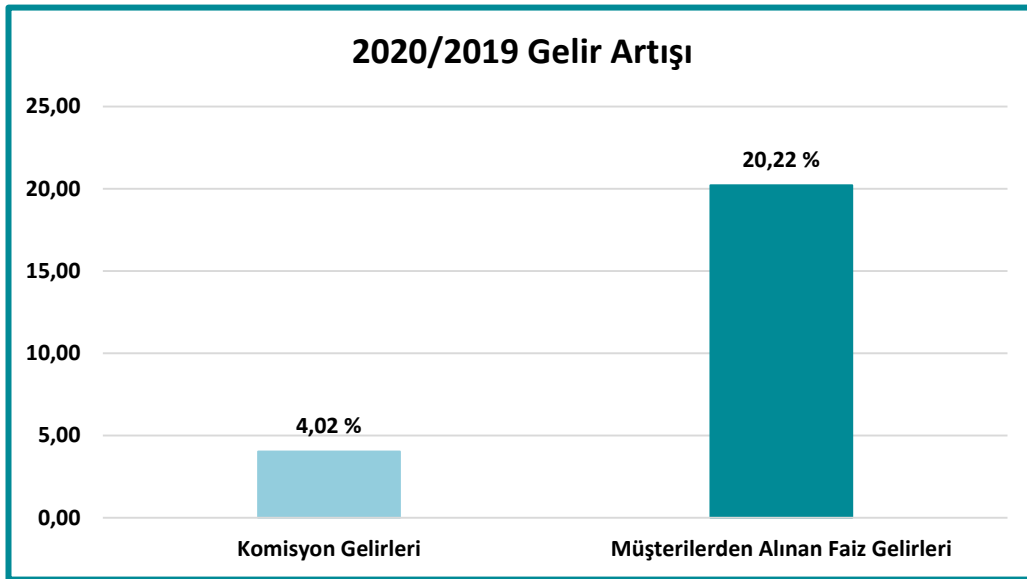
- 2020 yılında kurumumuzun pay piyasası işlem hacmi 2019'e göre %83 oranında artışla 54,2 milyar TL seviyesinde gerçekleşirken, toplam pay piyasası işlem hacminden %0,47 oranında pay alan kurumumuz, işlem hacmine göre 2020 yılında bağımsız aracı kurumlar arasında 9. sırada yer almıştır.
- 2020 yılında Borsa İstanbul'dan alınan verilere göre kurumumuzun toplam vadeli işlem hacmi 25,3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiş olup, 2019 yılındaki 17,6 milyar TL'ye göre %43 oranında artış gerçekleşmiştir. Piyasada toplam gerçekleştirilen 2020 vadeli işlem

hacminden %0,45 oranında pay alan kurumumuz, vadeli işlem hacmine göre 2020 yılında bağımsız aracı kurumlar arasında 10. sırada yer almıştır.

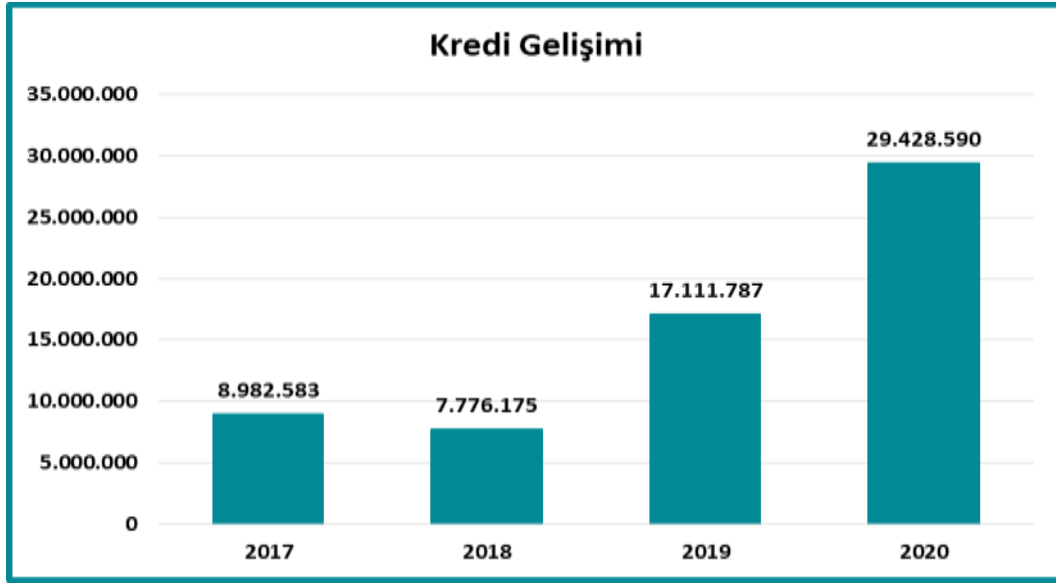
- Kurumumuzun 2020 yılında hizmet gelirleri tarafına baktığımızda, pay alım satım aracılık komisyon gelirleri bir önceki yıla göre %73,9 artışla 11.001.189 TL'ye yükselirken, aynı dönemde VİOP komisyon gelirleri de %33,7 artışla 2.184.431 TL olmuştur. Kaldıraçlı alım satım işlem komisyonları ise 2017 yılı ilk çeyreğinde yürürlüğe giren regülasyonun etkilerinin devam etmesi ile birlikte 2019 yılında 1.632.786 TL, 2020 yılında ise 2.184.431 TL olarak gerçekleşmiştir. Hizmet gelirleri, müşterilerden alınan faiz gelirlerindeki ve aracılık komisyonlarındaki artışların etkisiyle 20.605.883TL'den 31.029.786 TL'ye ulaşmıştır.

a.d. : anlamlı değil

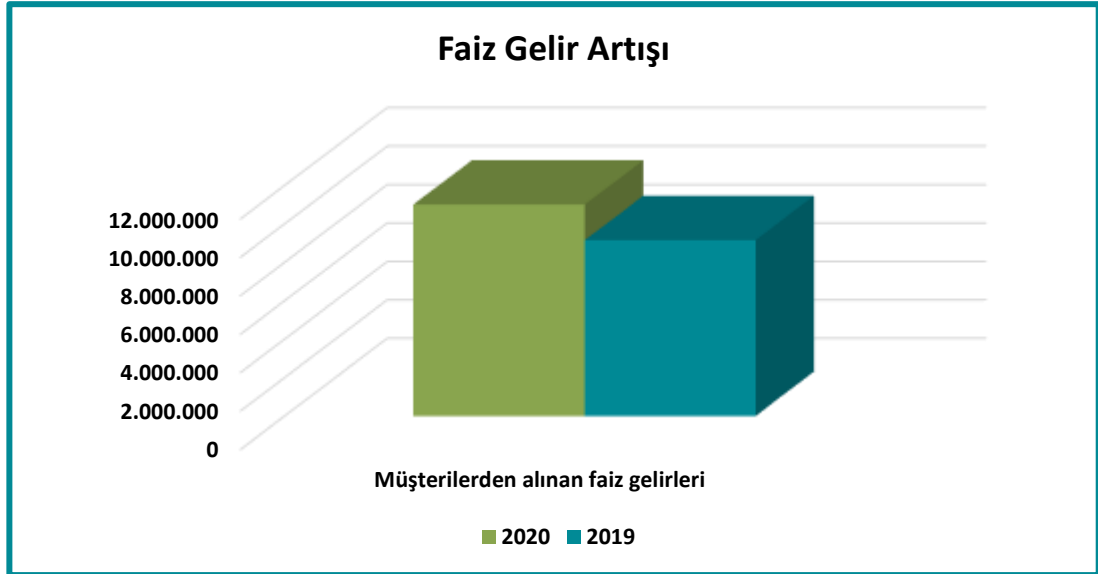
- Aşağıdaki grafikten de görülebileceği üzere 2019 yılında müşterilerden alınan faiz gelirlerindeki yıllık artışı, Hisse ve VİOP aracılık komisyonlarından kazanmış olduğumuz komisyon gelirlerine göre daha yüksek oranda bir büyüme kaydetmiştir.



- Artan işlem hacimlerimize ve müşteri sayılarımıza bağlı olarak kredi hacmimiz de yükselişini sürdürmüştür. 2019 yılı sonunda 17.111.787 TL olan kredili müşterilerden alacaklar tutarı, 2020 yılı sonunda bir önceki yıla göre %72 gibi yüksek bir oranında artışla 29.428.590 TL seviyesine ulaşmıştır. Bunun doğal bir sonucu olarak da müşterilerden alınan faiz gelirlerimizde artış yaşanmaya devam etmiştir.



- Müşterilerden alınan faiz gelirlerinde 2020 yılında bir önceki yıla oranla %22,2 artış yaşanmıştır.



- Tahvil piyasasındaki ihraç büyüklüğü 2018, 2019 yıllarını takip ederek 2020 yılında da artırılmaya devam edilmiştir.
- Takasbank etkin kullanılmaya devam edilmiştir.
- Diğer yandan 2020’de kur riskine yönelik hedge işlemlerinde kur riskinden korunmak adına yapılmış olan 50 lot, 5.000.000 USD karşılığı değerinde kısa pozisyon işlemi mevcuttur. Bu işlemlerin yapılmasındaki amacımız, kurumun bilançosunda yer alan yüksek döviz pozisyonunun yarattığı volatilitiyi gidermektir. Bu sayede kurum tamamıyla

operasyonlarına odaklanabilecek, faaliyetlerinden yarattığı nakit, birinci önceliği olmaya devam edecektir.

- Kurumumuzun gelir ayağındaki geliştirilmelerin yanında, Pazarlama Giderlerinde 2020 yılında bir önceki yıla göre % 58 oranında artış gerçekleşmiştir.
- Kurumun aktif toplamı 2020 yılında 2019'e göre %85,8 oranında büyüyerek 147,2 milyon TL'ye yükselmiştir. Aktiflerdeki büyümede nakit ve nakit benzerleri ile ticari alacaklardaki artışlar etkili olmuştur. Nakit ve nakit benzerleri, 2019 sonundaki 29,4 milyon TL seviyesinden 2020 yılında 45,6 milyon TL seviyesine yükselmiştir. Ticari alacaklar kalemi ise aynı dönemde artan işlem hacminin etkisiyle 30,3 milyon TL'den 84,8 milyon TL'ye çıkmıştır.
- Kurumun diğer alacaklar tarafında 2019 sonunda 11,1 milyon TL seviyesinde bulunan değer 2020 sonunda 6,4 milyon TL'ye düştüğü görülmüştür.
- Bu gelişmelere ek olarak Anadolu'da genişleme stratejisi çerçevesinde; Adana'da irtibat bürosu açılmasına yönelik çalışmalar 2019 yılının ilk çeyreği gerçekleştirilmiştir. Ankara'da da irtibat bürosu açılması yönünde çalışmalar da 2019 yılı sonu 2020 yılı başında tamamlanmıştır. 2021 yılının başı itibarıyla İzmit'te İzmit'te irtibat bürosu çalışmaları devam etmektedir
- Yine kurumsal hizmetlere ağırlık veren kurumumuz 2020 yılında danışmanlık hizmeti faaliyetlerine aktif olarak devam etmiş, Gayrimenkul Portföy Yönetim Şirketleri ve Girişim Sermayesi Şirketlerine de dışarıdan hizmet kapsamında Teftiş ve İç Kontrol Hizmeti vermiştir. Ayrıca çok sayıda kuruma değerlendirme hizmeti, likidite sağlayıcılık sermaye artırımı ve e-Genel Kurul vb. konularda kurumsal hizmetler sunulmuştur.

KURUMSAL FİNANSMAN HİZMETLERİ

Büyüme stratejimiz doğrultusunda hizmet verilen şirket sayısı ve operasyonlarda artış yaşanmıştır. 2020 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 değerleme raporu, proje değerleme raporu, uzman kuruluş gibi değerleme raporları ile şirket, proje, varlık makul değeri, rasyonel ve bağımsız bir şekilde uluslararası standartlara göre kabul görmüş değerleme yöntemleri kullanılarak belirlenmekte ve hazırlanan değerleme 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:

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

6) Likidite Sağlayıcılığı Hizmeti:

Kurumumuz likidite sağlayıcılığı işlemlerini yürütmektedir.

7) Elektronik Genel Kurul Hizmetleri:

Kurumumuz Şirketlere e-Genel Kurul hizmeti sağlamayı sürdürmektedir.

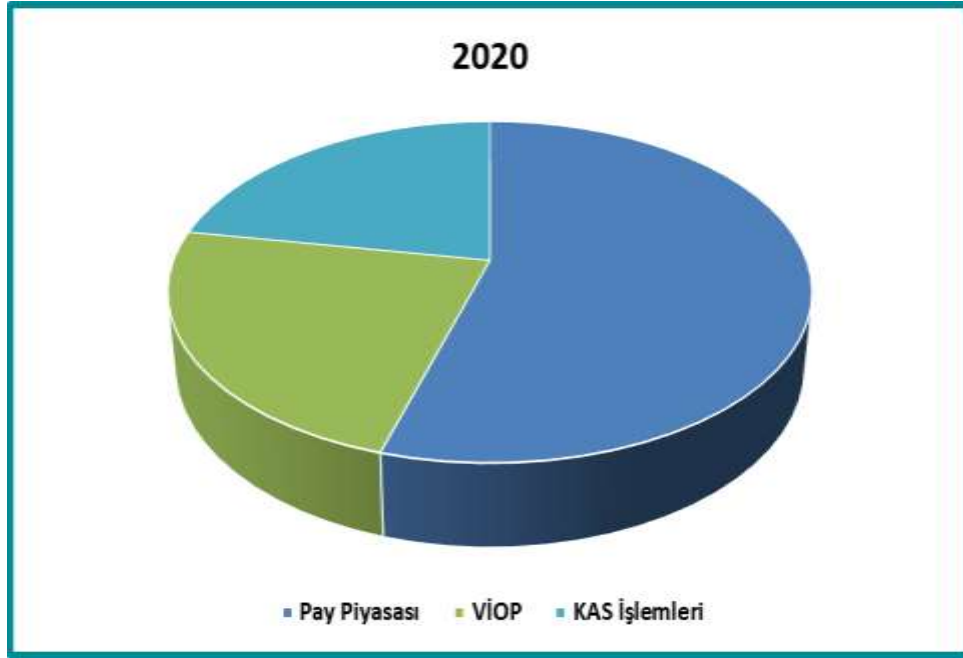
8) MKK Hizmeti:

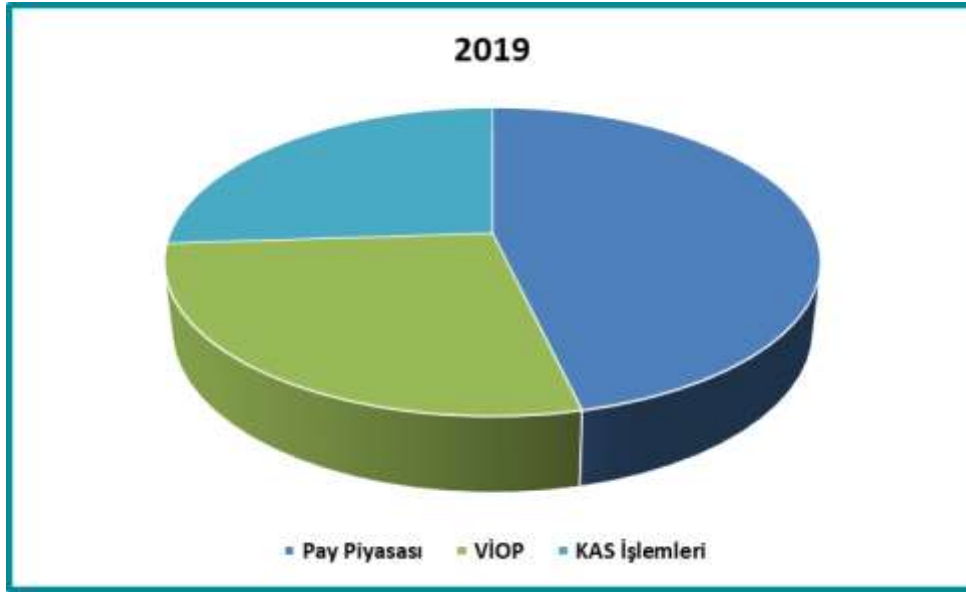
Kurumumuz Borsa İstanbul'a tabi şirketlere MKK hizmeti sunmaya devam etmektedir.

İŞLEM HACİMLERİ

Faaliyet gösterilen piyasalarda 2020 yılında gerçekleştirilen işlem hacimleri ve 2019 yılına göre değişim;

	2019	2020	% Değişim
Pay Piyasası	29.598.568.821	62.883.632.726	112,45
ViOP	17.612.266.200	26.768.931.355	51,99
KAS İşlemleri	16.650.806.047	25.524.315.894	53,29





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 öngörülemezliğine 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 31.12.2020 tarihi itibarı ile diğer kurumlardan kullanmış olduğu 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 sınırlandırılmaktadır.

Likidite Riski

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

Müşterilere Kullandırılan Krediler

Kurumumuz 31.12.2020 tarihi itibari ile müşterilerine 29.428.590 TL kredi kullandırmıştır. Kurum bu kredileri kendi kaynakları yada ağırlıklı olarak Takasbank tarafından sağlanan fonlarla finanse etmektedir.

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. Gerekğinde 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

2021 Yılı Beklentileri

Hem küresel hem de ülkemiz özelinde olası riskleri dikkate alan kurumumuz, gerek gelir çeşitliliğini artırmak, gerekse çeşitli finansman modelleri geliştirmek üzerine odaklanmaya devam etmiştir. Yine büyümeye odaklı stratejisinin 2021 yılında daha fazla hissedilmesi beklenmektedir. Bu çerçevede;

1. Volatilitesi düşük gelir hedefi çerçevesinde faiz odaklı büyümenin devam ettirilmesi ve bu doğrultuda;
 1. Faiz gelirlerinin artırılması hedefi çerçevesinde kredili ve gün içi limit bazlı işlemlerin ağırlığının artırılması sürecinin ivmelendirmesi
 2. Finansman kanallarının çeşitliliğinin artırılması
 3. Kurumun tahvil ile finansman modelinin ağırlığının artırılması
 4. Takasbank Para Piyasası'nın ağırlığının artırılması için bankalarla teminat mektubu çalışmalarının ivmelendirilmesi
2. Kurumsal hizmetlerin yaygınlaştırılması hedefi doğrultusunda;
 1. Borsa İstanbul şirketlerinin gerek mevzuata uyum gerekse finansman ihtiyaçlarına yönelik hizmetlerin yürütülmesi
 2. Yeni şirketlerin borsaya dahil edilmesi için şirketlerle yürütülen projelerin ivmelendirilmesi
 3. Devlet teşvikleri ile şirketlerin buluşturulmasına yönelik aksiyonların geliştirilmesi
 4. Piyasa riski yönetimine yönelik modellerin daha geniş bir kurum kitlesine ulaştırılması
 5. Kurumların finansal yönetim hizmetine etkin ulaşımının güçlendirilmesi
3. Özel Bankacılığa alternatif olarak oluşturulan Özel Yatırım Hizmetleri ile varlık büyüklüğü yüksek bireylere ilişkin portföyün artırılması
4. e-Yatırım Hizmetleri ile yatırım anlayışının tabana yayılmasına yönelik çalışmaların hem teknoloji hem de eğitim temelinde güçlendirilmesi
5. Yeni ürünlerle piyasa yapıcılığı konusunda da ilerleme kaydedilmesi
6. Anadolu'da irtibat büroları ile genişleme stratejisinin devam ettirilmesi

Birçok farklı alandan yürütülecek bu çalışmalarla gerek kurumumuzun aktif büyüklüğünün gerekse gelirlerinin artması hedeflenmektedir.