

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

30 HAZİRAN 2021 TARİHİ İTİBARIYLA HAZIRLANAN
FAALİYET RAPORU



ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Grup yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 28 Temmuz 2021 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı 2410, "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

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

Didem Demer Kaya, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 28 Temmuz 2021

İçindekiler

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

1. İlk Bakışta Yapı Kredi Yatırım

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş. [“Şirket” veya bağlı ortaklığı ile birlikte bu konsolide finansal tablolarda “Grup” olarak adlandırılmıştır], Finanscorp Finansman Yatırım Anonim Şirketi unvanıyla, 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 unvanı 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 Karam Mehmet 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’dır.

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.SPK.0.16-1955 sayılı izniyle, Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin tüm hak, alacak, borç, yükümlülüklerinin ve malvarlığının tasfiyesiz ve bir bütün halinde Şirket tarafından devir alınmak suretiyle 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.

5 Şubat 2020’de yapılan hisse devir anlaşmasıyla KFH’nin ana ortak Banka’daki sermaye payı %40,95; UniCredit S.P.A’nın ise %20 olarak belirlenmiştir. Şirket’in ana ortağı Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.[“YKB”], nihai ortağı KFH’dır.

Şirket’in ana faaliyet alanı mevduat toplamak ve mevzuatın imkan verdiği haller hariç olmak kaydıyla ödünç para vermeye müncer olmamak üzere, 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 Kurulu’nun [“SPK” veya “Kurul”] düzenlemeleri çerçevesinde “Geniş Yetkili Aracı Kurum” yetkisi çerçevesinde; aşağıdaki faaliyetlerde bulunmak,



* İşlem Aracılığı Faaliyeti (Yurt içinde 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 içinde)

- 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 42 adet [31 Aralık 2020: 35] yatırım fonu mevcuttur. Şirket'in 11 adet şubesi bulunmaktadır.

Genel Bilgiler

Kurumun Ticaret Unvanı	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	[212] 319 80 00
Faks No	[212] 325 22 45
İnternet Adresi	www.yapikrediyatirim.com.tr
E-posta Adresi	www.musterihizmetleri@ykyatirim.com.tr
Kayıtlı Olunan Vergi Dairesi	Büyük Mükellefler

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	[312] 440 95 70	[312] 440 95 21
İzmir Merkez Şubesi	Gazi Bulvarı Egehan No:3 Kat:5 Pasaport, Konak/İZMİR	[232] 489 65 46	[232] 498 11 16
Adana Merkez Şubesi	Kurtuluş Mahallesi 64019 Sokak Pakyürek İş Merkezi No:32 Kat:2 D:7-8-9 Seyhan/ADANA	[322] 453 04 41	[322] 453 04 60
Bursa Merkez Şubesi	Odunluk Mahallesi Akpınar Caddesi Green White Plaza No:5 Kat:3 Nilüfer/BURSA	[224] 224 14 60	[224] 270 07 89
Antalya Merkez Şubesi	Şirinyalı Mahallesi İsmet Gökşen Cad. No:84 Muratpaşa/ANTALYA	[242] 321 91 00	[242] 249 80 53
Denizli Şubesi	Saraylar Mahallesi Oğuzhan Caddesi No:2 Kat:1 Bayramyeri, Merkezefendi/DENİZLİ	[258] 263 15 24	[258] 262 06 65
Kayseri Şubesi	Kiçi Kapı Mahallesi, Kiçi Kapı Caddesi No:6 Melik-gazi/KAYSERİ	[352] 232 84 80	[352] 222 71 15
Samsun Şubesi	Gazi Caddesi No:19 55030 İlkadım/SAMSUN	[362] 432 00 65	[362] 432 02 77
Konya Şubesi	Sahibata Mah. İstanbul Cad. No:19 Meram/Konya	[332] 310 16 40	[332] 310 16 40
Gaziantep Şubesi	İncili Pınar Mah. Prf. Muammer Aksoy Bul. Elit İş Merkezi Blok No: 19G Şehitkamil/Gaziantep	[342] 211 40 30	[342] 230 99 47
Göztepe Şubesi	Göztepe Mahallesi Bağdat Caddesi Yapı Kredi Blok No: 237A Kadıköy / İstanbul	[216] 468 09 20	[216] 359 26 03

2. Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

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 Kurulu'na bağlanarak sağlanmıştır. İç kontrol ve iç denetim yönetimleri faaliyetleri sonucunda tespit ettikleri bulguları ve önemli konuları yılda dört defa Denetim Komitesi aracılığıyla Yönetim Kurulu'na 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

01.01.2021 - 30.06.2021 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.

e) Bütçe Hedefleri

Grup, 2021/06 dönemi bütçesinde belirlenen bütçe hedeflerine ulaşmış ve Genel Kurul kararlarını yerine getirmiştir.

f) Yıl İçinde Yapılan Bağışlar Hakkında Bilgi

Grup, 30.06.2021 tarihi itibarıyla 693.320 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.

ı) 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 hakim ortağına 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 2020 yılına ilişkin olarak hazırlanan 29 Ocak 2021 tarihli Bağlı Şirket Raporu'nda "Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin hâkim ortağı ve hâkim ortağın bağlı ortaklıkları ile 2020 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.

3. Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

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

4. Finansal 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 ve Avrupa'nın önde gelen bankacılık gruplarından UniCredit'in desteğiyle yurt içinde ve yurt dışında yerleşik bireysel, kurumsal yatırımcılara, geniş ürün yelpazesi ve deneyimli kadrosu ile doğru ve güvenilir çözümler üretmektedir. İstanbul Genel Müdürlük'te 3 satış bölümü, 11 yatırım şubesi ve Türkiye'nin her noktasında yaygın Yapı Kredi Bankası'nın emir iletim aracı olarak hizmet vermektedir.

Yapı Kredi Yatırım işlem hacmi ve kârlılık anlamında sürekli en üst seviyedeki yatırım kuruluşları arasında yer almaktadır. Yapı Kredi Yatırım 2021 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.

c) Pazar Payı

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 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-Haziran 2021 döneminde BİST hisse senedi piyasasında yapılan 7.860.460.495.892 TL'lik toplam işlem hacminin 1.053.112.957.565 TL'lik kısmını gerçekleştirerek 58 aracı kurum arasında % 13,39 pazar payı ile 1. olmuştur.

Vadeli İşlemler ve Opsiyon Piyasasında Ocak-Haziran 2021 döneminde gerçekleşen 3.723.954.177.392 TL'lik toplam işlem hacminin 790.930.695.495 TL'lik kısmını gerçekleştirerek % 21,24 pazar payı ile VİOP üyeleri arasında 1. olmuştur.

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	30/06/2021	31/12/2020
Aktif Büyüklüğü	5.412.747.465	4.549.010.689
Öz Kaynaklar	917.134.197	737.877.145
Sermaye	98.918.083	98.918.083
Net Kâr	223.272.082	282.043.801
Başlıca Finansal Oranlar		
%	30/06/2021	31/12/2020
Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yükümlülükler	1,17	1,11
Yükümlülükler/Öz Kaynak	4,90	5,16

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

Temettü Politikası

Grup kar dağıtımını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinde yürürlüğe giren II – 19.1 nolu 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 yüzde yirmisinden 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 dağıtımı 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 yüzde beşinden 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.

Ayrıca 2021 yılı içerisinde Grup tarafından Kanun ve ana sözleşme gereği ayrılması gereken miktarlar ayrıldıktan sonra, geriye kalan 42.978.638 TL temettü olarak ortaklara ödenmiştir.

e) İşletmenin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Düşünülen Önlemler

Güçlü bir özkaynak yapısı bulunan Şirket, maliyetleri düşürücü, verimliliği artırıcı yönde izlenecek politikayla karlılığını arttırmayı ve böylece özkaynaklarını daha da güçlendirmeyi hedeflemektedir.

5. Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Grup'un 04.03.2021 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda alınan karar gereği, yönetim kurulu üyelerine herhangi bir ücret ve menfaat ödenmemektedir. 30.06.2021 tarihi itibarıyla Grup'un üst yönetimine ödenen ücret, prim, ikramiye vb mali menfaatlerin toplamı 3.114.577 TL'dir.

6. Riskler ve Yönetim Organlarının Değerlendirmesi

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 / özkaynak kontrolü yapılmakta ve mevcut özkaynak ile olması gereken özkaynak 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'de 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 30 Haziran 2021 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'na (BPP)'na işlem limiti teminatı için verdiği teminat mektupları aşağıda belirtilmiştir.

Teminat Mektubunun Verildiği Yer	Tutar (TL)
Takasbank BPP Teminatı	2.520.225.400
BİST Endeks Lisans Teminatı	103.645
SPK Sermaye Blokajı Teminatı	1.776
BİST Tahvil Bono Piyasası Teminatı	-
Diğer Teminatlar	156.523.925
Toplam	2.676.854.746

7. Diğer 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.

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 teminen 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 değerlendirmesinin, harici ve dahili kurallar ve düzenlemelerle uyumlu olması,
- Yönetim Kurulu'nca, 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 dahil, 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 halinde 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 [%]
YAPI VE KREDİ BANKASI A.Ş.	98.895.465,99	99,9771
TEMEL TİCARET VE YATIRIM A.Ş.	20.950,77	0,0212
YAPI KREDİ FİNANSAL KİRALAMA A.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

30 Haziran 2021 tarihi itibarıyla Grup'un personel sayısı 274'tür.

Yönetim Kurulu Başkan ve Üyeleri, Kanuni Denetçiler

Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 04 Mart 2021 tarihli Olağan Genel Kurulu'nda 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
Akif Cahit ERDOĞAN	Üye
Yılmaz ARISOY	Üye ve Genel Müdür

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu gereği Olağan Genel Kurulda PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. [eski unvanı 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, Unvanı, Sorumluluk Alanı ve Mesleki Tecrübeleri

Adı-Soyadı	Unvanı	Sorumluluk Alanı	Mesleki Tecrübesi
Yılmaz ARISOY	Genel Müdür	-	22,5 Yıl
Hakan YOLCU	Genel Müdür Yardımcısı	Yurtiçi Piyasalar Satış ve Pazarlama	26 Yıl
Ekin ARCA KIRELLİ	Genel Müdür Yardımcısı	Mali İşler ve Operasyon	20,5 Yıl