

CITI MENKUL DEĞERLER A.Ş.
YILLIK FAALİYET RAPORU
2022



KPMG Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9
Levent 34330 İstanbul
Tel +90 212 316 6000
Fax +90 212 316 6060
www.kpmg.com.tr

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Citi Menkul Değerler A.Ş. Genel Kurulu'na

Görüş

Citi Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 1 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdellemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolara ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS"lere) uygun olarak yürütülmüştür. BDS'ler 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* ("Etik Kurallar") ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten 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.

Dikkat Çekilen Husus- Finansal Tabloların Hazırlanmasında İşletmenin Sürekliliği Esasının Kullanılmaması

Şirket'in 1 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkındaki 31 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda aşağıdaki hususa dikkat çekilmiştir.

31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla finansal tablolar işletmenin sürekliliği esası kullanılarak hazırlanmamıştır. 1 Haziran 2021 tarihinde yapılan Yönetim Kurulu toplantısında Şirket'in tasfiye sürecinin başlatılması için gerekli hazırlık ve işlemlerin başlatılması kararlaştırılmış olup, alınan bu karar çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Bu husus, tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.



Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2022 - 31 Aralık 2022 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 31 Mart 2023 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun ("TTK") 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; Şirket'in o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Şirket'in gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirket'in 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 Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp 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 Kurulunun Şirket'in durumu hakkında denetlenen finansal tablolarda yer alan bilgileri kullanarak yaptığı irdelemelerin finansal tablolara ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi

Orhan Akova SMMM
Sorumlu Denetçi

31 Mart 2023
İstanbul, Türkiye

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Raporun Dönemi : 01.01.2022 – 31.12.2022

Ortaklığın Unvanı : Citi Menkul Değerler A.Ş.

Sermayesi : 4.000.000-TL

Merkez Dışı Örgütler : Yoktur

Faaliyet Konusu:

Sermaye Piyasası Kurulunun 27 Kasım 2015 tarih ve 32 sayılı toplantısında alınan karar ile, III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği (Yatırım Hizmetleri Tebliği) ve III-39.1 sayılı Yatırım Kuruluşlarının Kuruluş ve Faaliyet Esasları Hakkında Tebliğ (Yatırım Kuruluşları Tebliği) uyarınca Şirket'in faaliyet izinleri yenilenerek "Kısmi Yetkili Aracı Kurum" olarak işlem aracılığı ve sınırlı saklama faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir.

Finansal Raporlama Standartları:

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TMS") esas alınmıştır.

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Citigroup Financial Products Inc.	4,000,000.00	100%
Toplam	4,000,000.00	100%

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Dönem İçinde Görev Yapan Yönetim Kurulu Üyeleri:**

01.01.2022-31.12.2022 döneminde görev yapmış olan Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda belirtilmektedir.

Adı Soyadı	Unvan	Atanma Tarihi
Celalettin Çelikcan	Yönetim Kurulu Başkanı	18/08/2015
Erkan Doğan	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	07/11/2018
Özge Coşkun	Yönetim Kurulu Üyesi	18/08/2015

Yönetim Kurulu Başkan ve üyeleri, TTK'nın ilgili maddeleri ile esas sözleşmemizin ilgili maddeleri çerçevesinde tanımlanan yetkilere sahiptirler.

Dönem İçinde Görev Yapan Denetçiler:

01.01.2022-31.12.2022 döneminde görev yapmış olan denetçiler aşağıda belirtilmektedir.

Unvan	Görev Süresi
KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Kpmg Türkiye)	31/12/2022-1 yıl

Denetçilerin görev ve yetkileri TTK'nu ile esas sözleşmemizin ilgili maddesinde belirlenmiştir.

Üst Yönetim:

Tayfun Kurban Genel Müdür Yardımcısı

31 Aralık 2022 tarihinde sona eren dönemde Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Müdür ve Genel Müdür Yardımcılarına ödenen menfaatlerin toplam tutarı 1,106,912 TL'dir (31 Aralık 2021: 1,624,434 TL), Bu menfaatler ücretler, primler, yemek, sağlık ve hayat sigortaları, kıdem ve izin tazminatı karşılık giderleri ve araç yakıt yardımlarını kapsamaktadır.

Dönem İçinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Dönem içerisinde ana sözleşmede yapılan herhangi bir değişiklik yoktur.

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Faaliyetler**

Şirketimiz Yönetim Kurulu 01.06.2021 tarihinde Yatırım Hizmet ve Faaliyetlerine ilişkin faaliyet izinlerinin iptal edilmesi gündemi ile toplanmış ve 21/05 sayılı kararı ile Şirketimizin faaliyetlerinin sona erdirilerek tasfiyesi amacıyla, öncelikle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde sahip olduğu faaliyet izin belgelerinin iptal edilerek şirketin faaliyette bulunma yetkisinden tamamen feragat edilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu nezdinde gerekli başvurunun yapılmasına karar vermiştir. 01.01.2022 – 31.12.2022 tarihleri arasında işlem aracılığı faaliyetlerinde bulunulmamıştır.

Kurumumuzun 31.12.2022 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 3'tür (31/12/2021:3)

Yatırımlar:

Dönem içerisinde yapılan yatırım yoktur.

Finansal Durum, Karlılık ve Borçlar

Bu yılki faaliyetler sonucu net dönem karı bir önceki yılın aynı dönemine göre önemli azalarak 13,470,748 TL olarak gerçekleşmiştir. Finansal yapıya ilişkin önemli bazı veriler aşağıdadır.

Karlılık:

	2022	2021
Hizmet Gelirleri (Net)	--	95,085,272
Vergi Öncesi Brüt Kar	17,816,132	45,535,944
Net Kar	13,412,999	30,115,934

Finansal Yapı:

	2022	2021
Aktif Toplamı	113,836,040	151,373,654
Özsermaye	109,281,058	95,651,395
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4,554,982	55,722,259

01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Tablolar :

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2022 Tarihli Finansal Durum Tablosu :

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>31 Aralık 2022</i>	<i>31 Aralık 2021</i>
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar		113,628,145	150,465,479
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	111,035,627	96,207,365
Finansal Yatırımlar	5	1,517,254	1,517,254
Ticari Alacaklar	8	14,669	43,466,180
Diğer Alacaklar	9	568,804	511,500
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		491,791	8,763,180
Duran Varlıklar		207,895	908,175
Maddi Duran Varlıklar	10	177,612	814,270
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	11	30,283	85,073
Ertelenmiş Vergi Varlığı		--	8,832
TOPLAM VARLIKLAR		113,836,040	151,373,654

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bağımsız Denetimden Geçmiş 31/12/2022 Tarihli Finansal Durum Tablosu:

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>31 Aralık 2022</i>	<i>31 Aralık 2021</i>
<u>KAYNAKLAR</u>			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4,554,982	55,722,259
Ticari Borçlar	8	341,416	1,399,650
- İlişkili taraflara ticari borçlar	23	--	114,553
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar		341,416	1,285,097
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	14	--	234,733
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü		3,243,938	15,288,643
Kısa Vadeli Karşılıklar		768,428	38,768,632
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	14	768,428	38,768,632
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	13	90,678	30,601
Ertelenmiş vergi yükümlülükleri		110,522	--
<u>ÖZKAYNAKLAR</u>		109,281,058	95,651,395
Ödenmiş Sermaye	16	4,000,000	4,000,000
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	16	800,000	800,000
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		1,368,296	1,151,632
- Tanımlanmış fayda planları yeniden değerlendirme ölçüm kayıpları		309,412	92,748
- Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları		1,058,884	1,058,884
Geçmiş Yıllar Karları	16	89,699,763	59,583,829
Net Dönem Karı / (Zararı)		13,412,999	30,115,934
TOPLAM KAYNAKLAR		113,836,040	151,373,654

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

Bağımsız Denetimden Geçmiş 01/01/2022-31/12/2022 Dönemine Ait Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu :

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Cari Dönem</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmiş Önceki Dönem</i>
	<i>Dipnot Referansları</i>	<i>1 Ocak – 31 Aralık 2022</i>	<i>1 Ocak – 31 Aralık 2021</i>
<u>KAR VEYA ZARAR KISMI</u>			
Hasılat			
Hizmet gelirleri (net)	17	--	95,085,272
BRÜT KAR		--	95,085,272
Genel Yönetim Giderleri (-)	18	(9,767,349)	(60,259,792)
Pazarlama Giderleri (-)	18	(162,727)	(1,401,218)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	19	27,727,736	12,291,534
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	19	(631)	(205,686)
ESAS FAALİYET KARI		17,797,029	45,510,110
TFRS 9 Uyarınca Belirlenen Değer Düşüklüğü Kazançları ve Değer Düşüklüğü Zararlarının İptalleri		19,103	25,834
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)		17,816,132	45,535,944
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri		(4,402,133)	(15,420,010)
- Dönem vergi gideri	21	(4,356,000)	(15,288,643)
- Ertelenmiş vergi geliri		47,133	(131,367)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI		13,412,999	30,115,934
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/(giderler)		216,664	--
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ kayıpları		309,412	--
-Diğer kapsamlı gelire ilişkin ertelenmiş vergi		(92,748)	--
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		13,629,663	30,115,934

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikası:**

Finansman ihtiyacımızın en önemli belirleyicisi 01.06.2021 tarihinde Yatırım Hizmet ve Faaliyetlerine ilişkin faaliyet izinlerinin iptal edilmesi kararı öncesi BİST hisse senetleri piyasası ile VİOP'da gerçekleştirilen işlemlerin takas yükümlülüklerinin yerine getirilmesine yönelik olmaktaydı. İşletme sermayesi ihtiyacı kurumumuzun özkaynakları ve gerekli olması durumunda günüçi kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktaydı. 2022 yılında herhangi bir dış finansal kaynak ihtiyacı doğmamış ve tüm giderler şirket özsermayesinden karşılanmıştır. Kurumumuzun finansal araçlardan kaynaklanan risklerin düzeyi ve yönetimi SPK'nun Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yönetilmektedir. Tüm Müşteri hesapları kapatıldığı için müşteri riski bulunmamaktadır.

Kurumumuzun Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler (SPK 14.04.2011 tarihli 12 sayılı toplantısı ve 28.04.2011 tarihli 2011/594 sayılı yazısına istinaden):

Bilindiği üzere şirketimizin ana hissedarı Citigroup Inc.'dir(Citi). Citi Menkul Değerler A.Ş. Citigroup'un bölgesel organizasyon yapısında, Avrupa Orta Doğu Afrika (EMEA) Bölgesi içinde yer almaktadır. Citi'nin EMEA Bölgesi için uygulamakta olduğu bir ücretlendirme politikası ve ücretlendirme ile ilgili karar ve etkinliklerin bu politika çerçevesinde gerçekleşmesini sağlayan ve denetleyen bir EMEA Ücretlendirme Komitesi mevcuttur. Söz konusu ücretlendirme politikası Citi Menkul Değerler A.Ş.'ne de uygulanmaktadır. Şirketimiz, bu politikanın uygulanması konusunda Citibank A.Ş. İnsan Kaynakları'ndan destek almaktadır. Ücretlendirme Politikası'nın temel felsefesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun hazırlamış olduğu "Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler" ile uyum içindedir. Citi Ücretlendirme Politikasının felsefesi aşağıda belirtilmiştir.

Citi çalışanlarını şirketimize kazandırma, şirketimiz bünyesinde tutma, ücretlendirme ve motive etme yöntemleri de dahil olmak üzere tüm faaliyet alanlarında sorumlu bir finans kuruluşu olmanın gerektirdiği uygulamaları yerine getirmeyi ve kendi saygınlığını korumayı taahhüt eder. Hissedarlar açısından en önemli değer uzun vadede bir getiri olduğu bilinciyle Citi, çalışanlarına, anlamlı bir süre içerisinde gösterdikleri performans ve katkıları ile yetenekleri dahilinde ücret ödemesi yapılmalıdır. Nitekim, üst düzey yöneticilerinin çoğunun ücret paketinin içinde anlamlı miktarda hissenin dahil edilmesi halinde bu çalışanlarımızın menfaatlerinin ve şirketimizin uzun vadedeki başarısıyla örtüşeceği inancındayız.

Aşağıda ana hatlarıyla verilen ücretlendirme amaçlarımız, özellikle şirketimizin finansal hizmetler sektöründeki en yetenekli profesyonelleri istihdam ederek şirketimize kazandırmaya devam etmesine yardımcı olmak bakımından gereken rekabetçi ücret paketleri sunmasını sağlayacak biçimde fakat gereksiz veya aşırı risk alımını önleyici bir çerçevede belirlenmiş olmalıdır.

Ücretlendirme amaçlarımız:

- Sorumlu bir finans kuruluşu olmanın gerektirdiği uygulamaları yerine getirerek hissedarlar için değer yaratmak

**01/01/2022 - 31/12/2022 TARİHLERİ ARASI
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

- En yetenekli çalışanları şirketimize kazandırmak ve onları bünyede tutmak için rekabetçiliğe olanak tanımak
- Çalışanları katkılar ölçüsünde ödüllendirerek liyakatı ön plana çıkarmak
- Ücretlendirme uygulamaları için kuvvetli ve bağımsız bir gözetim mekanizması oluşturmak
- Etkin çalışan bir prim sistemi aracılığı ile riski yönetmek
- Ücretlendirme konusunda çalışanlara, hissedarlara ve diğer paydaşlara şeffalık sağlamak

31/12/2022 tarihli finansal tablolarımıza aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz.

<http://citimenkuldegerler.com/>
