

RAPORUN DÖNEMİ
ORTAKLIĞIN UNVANI
TİCARET SİCİL NUMARASI

: 01 OCAK 2024 – 31 ARALIK 2024
: J.P. MORGAN MENKUL DEĞERLER A.Ş.
: 268619-0

SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR
TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU
FAALİYET RAPORU

SERİ: II NO: 14 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

A-Giriş

1-Raporlama Dönemi:

Bu rapor, J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. kuruluşunun 01 Ocak 2024- 31 Aralık 2024 çalışma dönemini kapsamaktadır.

2- Ortaklığın Ünvanı:

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. (“Şirket”) Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmak üzere 21/12/1990 tarihinde Çağdaş Menkul Değerler A.Ş. olarak kurulmuştur. T.C. Sanayi Bakanlığı’nın 7 Nisan 2009 tarih ve 1941 sayılı izniyle Çağdaş Menkul Değerler A.Ş.’nin ünvanı “J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş.” olarak değiştirilmiştir.

Ortaklığın adresi aşağıdaki gibidir.

Şirketin Merkezi :

Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Kanyon No: 185 İç Kapı No:301 Şişli/İstanbul

3- 1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemi içinde görev alan yönetim kurulu üyeleri:

Ünvanı	Yöneticinin adı Soyadı	Görevi	Öğrenim Durumu	Tecrübe yıl
Yönetim Kurulu Başkanı	İlke İskender	Üye	Lisans	20
Yönetim Kurulu Üyesi	Kwame Narh- Saam	Üye	Lisans	16
Yönetim Kurulu Üyesi	Mustafa Dinçer Dabak	Üye	Lisans Üstü	18

14/08/2024 tarihli genel kurul kararı uyarınca; Yönetim Kurulu Üyeleri 3 yıl için seçilmişlerdir.

Yönetim Kurulu Üyelerinin görev süresi: 14/08/2027 tarihine kadardır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin Görev Sınırı: Şirketin Temsil ve İlzamı, Şirketin faaliyet alanlarının tamamında İlke İskender ve Mustafa Dinçer Dabak'ın müştereken atacakları imzası ile olması kararlaştırılmıştır.

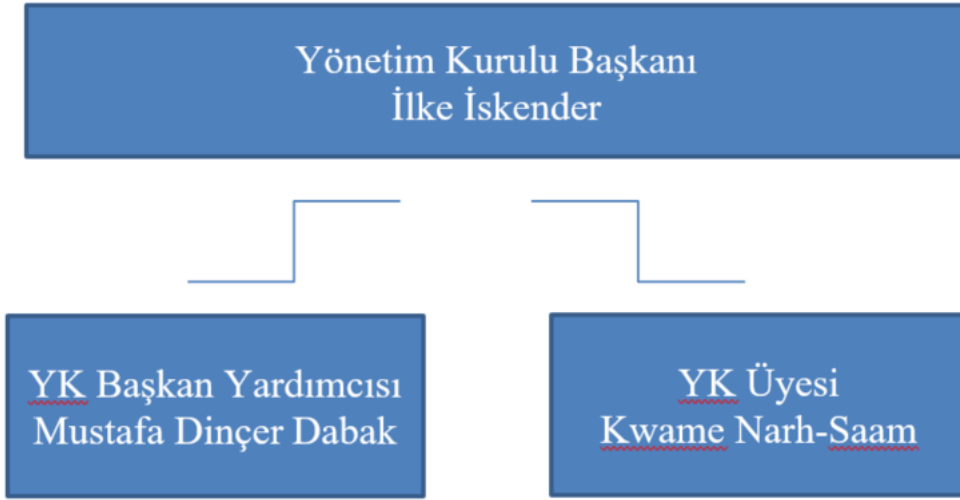
4- Ortaklığın kayıtlı ve ödenmiş sermayesi:

Şirketin ödenmiş sermayesi 21,227,444.00-TL'dir.

Sermaye'nin %10'dan fazlasına sahip ortaklıklar aşağıdaki gibidir;

Hissedarlar	Pay Oranı (%)	31 Aralık 2024	Pay Oranı(%)	31 Aralık 2023
J.P. Morgan International Finance Limited	100	21,227,444	100	21,227,444
Toplam ödenmiş sermaye	100	21,227,444	100	21,227,444

5-Ortaklığın Organizasyon Şeması:



B- İşletmenin performansını etkileyen ana etmenler:

Şirket halen Sermaye Piyasalarında işlem yapmamaktadır. Bu nedenle piyasa koşullarının şirket performansı üzerindeki etkisi piyasa koşullarında gerçekleşen vadeli mevduat faiz oranları ile sınırlıdır.

C-İşletmenin finansman kaynakları ve risk yönetim politikaları:

İhtiyaç duyulan finansman, Şirket iç kaynakları ile karşılanmaktadır. Bu sebeple, piyasa koşullarında yaşanan değişimin etkisi, Şirket üzerinde sınırlı olmaktadır. Sermaye Piyasası faaliyetlerine başlandığı takdirde Şirket bünyesinde Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı hükümlerine ve belirlenen yönetim ilkelerine uyum sağlanacaktır. Risk temelli iç kontrol programı gerekli kaynak planlaması gözönüne alınarak hazırlanacak ve İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'nin veya bunun bulunmaması durumunda Yönetim Kurulu'nun onayına sunulacaktır¹. Sermaye Piyasası faaliyetlerine henüz başlamaması sebebi ile Şirket içerisinde sınırlı bir iç kontrol programı mevcuttur.

¹ Şirketin geçici kapalılık durumunun devam etmesi, herhangi bir Sermaye Piyasası faaliyetinin bulunmaması ve Şirketin personelinin bulunmaması sebepleriyle İç Kontrol ve Risk Yönetim görevleri Şirket yeniden faaliyete geçmesi durumunda gerçekleştirilecektir.

Ç- Finansal tablolarda yer almayan ancak kullanıcılar için faydalı olacak diğer hususlar:

Bulunmamaktadır.

D-Hesap döneminin kapanmasından, ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede, meydana gelen önemli olaylar;

Bulunmamaktadır.

E-İşletmenin gelişimi hakkında yapılan öngörüler:

Şirket 23 Haziran 2015 tarihli ve 2015 /4 sayılı Yönetim Kurulu Kararı çerçevesinde 30 Haziran 2015 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na sunulan başvurusuna istinaden; Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Şirketimizin sermaye piyasası faaliyetlerinin 3 Temmuz 2015 tarihi saat 18:00 itibarıyla iki yıl süre ile geçici olarak durdurulmasına karar verilmiş olup, karar Şirket'e Sermaye Piyasası Kurulu'nun 3 Temmuz 2015 tarih ve 32992422-205.01.04-E.6823 sayılı yazısı ile tebliğ edilmiştir.

Şirket yeniden faaliyete başlaması için Sermaye Piyasası Kurulu'na 22/06/2017 tarih 50 sayılı yazı ile başvuruda bulunulmuştur. Talep, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından olumlu karşılanmıştır. Şirket'in faaliyete geçmesine yönelik çalışmalara başlanmış ve geçen dönem içerisinde Şirket'in kullanacağı teknoloji yazılım alımı gerçekleştirilmiş, teknik altyapı çalışmaları tamamlanmış, Borsa İstanbul ("BİST") ile bağlantı altyapısı kurulmuş ve yazılım ve sistem entegrasyon kullanıcı testleri başarıyla tamamlanmış, ve 2.5 Milyon Amerikan Doları tutarında sermaye artırımını gerçekleştirilmiştir.

Şirket 27 Ağustos 2021 tarih ve 58665 sayı ile Kurul kaydına alınan yazı ile Mart 2020 tarihinden beri devam etmekte olan COVID-19 pandemi süreci sebebiyle yurt dışı ekipler tarafından verilen bilgi ışığında JPMorgan Chase & Co yeni iş projelerinde revizyona gittiği ve bunun neticesinde Şirketin yeniden faaliyete geçişi için Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan gerekliliklerin öngörülebilir bir süre içinde tamamlanamayacağını Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK")'na bildirilmiştir. 06 Eylül 2021 tarih ve 10436 sayılı SPK yazısı ile Şirket bildirimini olumlu karşılanmıştır.

F- Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlerine ilişkin Önemli Gelişmeler

Şirket 2019 yılından itibaren teknik alt yapı hazırlıklarına hız kazandırmış olup kullandığı muhasebe programında 30/11/2020 tarihinden itibaren değişikliğe gitmiştir.

Şirket mevcut sermayesini 6,742,578 TL'den 21,227,444.74 TL'ye çıkartılması için tamamı nakden olmak üzere 14,484,866.74 TL arttırılması yönünde Sermaye Piyasası Kurumu'na başvuru yapmış, Sermaye Piyasası Kurumu tarafından 07/01/2020 tarihinde 32992422-205.01.01-E.253 yazılarıyla uygun görülmüştür. Sermaye arttırımı 11/02/2020 tarihinde Türkiye Ticaret Sicilinde tescil edilmiş olup , 17/02/2020 tarih 10017 nolu Ticaret Sicili gazetesinde de ilan edilmiştir.

Şirket aleyhine açılan ve mali durumu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava bulunmamaktadır.

G- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu:

1-Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı:

01/01/2024-31/12/2024 faaliyet dönemi içinde, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensipler uygulanmıştır. Uygulamalara ilişkin detaylı açıklamalara ilgili bölümlerde yer verilmektedir.

BÖLÜM 1- PAY SAHIPLERİ

2-Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi:

Şirket'in halka açık olmaması sebebiyle Şirket bünyesinde bir Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi bulunmamaktadır.

3-Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı:

Raporlama dönemi içerisinde pay sahiplerinin Şirket'ten herhangi bir bilgi talebi olmamıştır.

4-Genel Kurul Bilgileri:

01/01/2023 - 31/12/2023 dönemine ilişkin Olağan Genel Kurul Toplantısı 14/08/2024 tarihinde yapılmıştır. 2024 yılına ait Genel Kurul Toplantısı TTK 416. maddesine göre ilansız gerçekleştirilecektir. Genel Kurul öncesi Genel Kurul Gündemi ile faaliyet raporu, mali tablolar şirket merkezinde incelemeye açık tutulacaktır.

5-Oy Hakları ve Azınlık Hakları:

Oy hakkında imtiyaz yoktur. Birikimli oy kullanımı yöntemi uygulanmamaktadır.

6-Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı:

Şirket Ana Sözleşmesi'nde kardan pay alma konusunda, imtiyazlı hisse, kurucu intifa senedi ile yönetim kurulu üyeleri ve çalışanlara kar payı verilmesi uygulaması, kar payı dağıtılmasını öngören özel bir düzenleme bulunmamaktadır.

Karın dağıtılması Türk Ticaret Kanunu, Sermaye piyasası Kanunu ve Şirket'in tabi olduğu sair mevzuat hükümleri dikkate alınarak Yönetim Kurulu önerisi doğrultusunda Genel Kurul tarafından karara bağlanır.

7-Payların Devri:

Ana Sözleşme'de pay devrini kısıtlayan hüküm bulunmamaktadır.

8-Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:

Bulunmamaktadır.

BÖLÜM 2 – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

9-Şirket Bilgilendirme Politikası:

Şirket, bilgilendirme politikası olarak kamuyu aydınlatma amacıyla gereken önlemleri almaktadır. Bu çerçevede, mali tablo raporlarına ilişkin olarak muhasebe standartları ve bağımsız denetlemeye yönelik SPK düzenlemelerine uyulmakta, Şirket faaliyetlerinin geçici olarak durdurulması sebebiyle sadece bağımsız denetimden geçmemiş ibaresi ile mali tablolar ile mail tablolara ilişkin dipnotlar, ile yıllık faaliyet raporu SPK'nın ilgili tebliğleri çerçevesinde elektronik ortamda Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmaktadır

*Faaliyet raporu, bilanço, gelir tablosu, kar dağıtım önerisi ve denetim raporu her yıl olağan genel kurul toplantısı öncesinde mevzuatın gerektirdiği süreler içerisinde şirket merkezinde pay sahiplerinin incelemesine sunulmaktadır.

*Ana sözleşme değişikliği, genel kurul toplantıları, sermaye arttırımı gibi durumlarda Ticaret Sicili Gazetesi ve günlük gazeteler vasıtasıyla gerekli ilan ve duyurular yapılmaktadır.

10-Özel Durum Açıklaması:

Şirketi'in 01/01/2024- 31/12/2024 tarihleri arasında Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınladığı özel durum açıklaması bulunmamaktadır (2023: Bulunmamaktadır).

11-Şirket internet sitesi ve İçeriği:

Şirket internet sitesi aşağıdaki gibidir :
<https://www.jpmorgan.com/TR/en/about-us>
12-Gerçek kişi nihai hakim pay sahibi :

Şirket'in nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırmak suretiyle kamuya açıklama yapmasını gerektirecek bir durum bulunmamaktadır.

13-İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin kamuya duyurulması:

İçeriden öğrenebilecek durumda olan kişiler Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetimde görevli kişilerdir.

BÖLÜM 3-MENFAAT SAHİPLERİ

14- Menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi:

Şirketle ilgili menfaat sahipleri pay sahipleri ile birlikte çalışanları, alacaklıları, müşterileri ve devleti içermektedir. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilmektedir.

15- İnsan Kaynakları Politikası :

J.P. Morgan Menkul Değerler A.Ş. insan kaynakları politikası, işe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer politikaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesini benimsemektedir. Çalışanlar ile ilgili olarak alınan kararlar veya çalışanları ilgilendiren gelişmeler çalışanlara bildirilmekte ve çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulları sağlanmaktadır.

Çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmaması, insan haklarına saygı gösterilmesi ve çalışanların şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal kötü muamelelere karşı korunması için önlemler alınmaktadır.

16-Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler:

Şirket, verdiği hizmetin tüm aşamalarında hizmet kalitesinin ve standartlarının sürekliliğini gözetmektedir. Müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamındaki bilgilerinin gizliliğine özen göstermektedir.

17-Sosyal Sorumluluk :

Şirketi'nin kamuya yönelik bir faaliyeti bulunmamaktadır.

BÖLÜM 4- YÖNETİM KURULU

18- Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler:

Yönetim Kurulu üyelerimizden [İlke İskender ve Mustafa Dinçer Dabak] şirketimiz dışında JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus, Ohio-İstanbul Türkiye Şubesi'nde ve [Kwame Narh-Saam] Ana Hissedara bağlı yurt dışı yerleşik kurumda başka görevler icra etmektedirler.

Şirket Yönetim Kurulu aşağıdaki üyelerden oluşmaktadır

<u>Adı Soyadı</u>	<u>Görev</u>
İlke İskender	Yönetim Kurulu Başkan
Kwame Narh-Saam ²	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Dinçer Dabak	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı

19-Yönetim kurulu Üyelerinin Nitelikleri:

Şirket Yönetim Kurulu Üyeleri, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan nitelikler ile ilgili maddeler ile örtüşmektedir.

20-Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri:

Şirketimiz SPK Mevzuatına göre 1990 yılında kurulmuş, Anonim şirket statüsünde bir sermaye piyasası şirkettir. Şirketimizin faaliyet konusu ,Sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık etmektedir. Şirketimiz, hizmetlerini Sermaye Piyasası Kurulunca uygun görülecek ilke ve esaslara göre verir. Şirketimizin ortaklık yapısı 2009 yılında değişmiştir.

03/07/2015 tarihinde Şirket sahip olduğu Lisans belgelerini geçici olarak iki yıl için dondurmıştır. Yeniden faaliyete başlamak için Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. (22/06/2017 tarihli Yönetim Kurulu Kararı) Yeniden faaliyete başlamak için çalışmalarımız 2019 yılından itibaren hız kazanmış, teknik alt yapı çalışmaları ve sermaye yeterlilikleri yerine getirilmiştir. Şirket'in mevcut sermayesi 2020 yılında 6,742,578 TL'den 21,227,444.74 TL'ye çıkartılmıştır.

² Yurt dışı yerleşik Yönetim Kurulu Üyesi

21-Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması:

Şirketimiz sermaye faaliyetlerine başladığında Sermaye Piyasası Kurulu Mevzuatı'nda belirlenen yönetim ilkelerine uyacaktır. Risk temelli iç kontrol programı, gerekli kaynak planlaması gözönüne alınarak hazırlanacak ve İç Kontrolden Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi'nin veya bunun bulunmaması durumunda Yönetim Kurulu'nun onayına sunulacaktır³. Sermaye Piyasası faaliyetlerine henüz başlamadığından sınırlı bir iç kontrol programı mevcuttur.

5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesine Dair Kanun ve ilgili mevzuat hükümleri uyarınca MASAK Uyum görevlisi atanmış personelin 2021 senesi içinde emekli olması sebebiyle MASAK'tan alınan 14 Nisan 2021 tarih ve E.13308 sayılı yazıya istinaden yeni Uyum Görevlisi'nin Şirket'in geçici kapalılık durumunun sona ermesini müteakiben derhal tamamlanacağı bildirilmiştir.

22-Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları:

Yönetim Kurulu üyeleri ile yöneticilerin yetki ve sorumlulukları ana sözleşme, imza sirküleri, iş akış prosedürlerinde açıkça belirlenmiştir.

23-Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları:

Yönetim Kurulu gerekli durumlarda toplanmaktadır. Toplantıda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. Yönetim Kurulu üye tam sayısının bir fazlası çoğunlukla toplanmakta ve kararlar toplantıya katılanların çoğunluğu ile alınmaktadır.

24- Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı:

Yönetim Kurulu Üyeleri dönem içinde Şirket ile muamele ve rekabet yapmamıştır. Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlamamıştır.

25-Etik Kurallar:

İş ve işlemlerle ilgili kurallar çalışanlara bildirilmektedir.

26- Yönetim Kurulunda oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Bulunmamaktadır.

27-Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret ödenmemektedir.

H –Çıkarılmış Menkul Kıymetler Hakkında bilgi:

Şirket'in çıkarılmış tahvil, kar-zarar ortaklığı belgesi, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleriyle değişebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri menkul kıymeti bulunmamaktadır.

³ Şirketin geçici kapalılık durumunun devam etmesi, her hangi bir Sermaye Piyasası faaliyetinin bulunmaması ve Şirketin personelinin bulunmaması sebepleriyle İç Kontrol ve Risk Yönetim görevleri Şirket yeniden faaliyete geçtiği aşamada gerçekleştirilecektir.

I –Üst Yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanların adı, soyadı:

1 Ocak 2024 - 31 Aralık 2024 dönemi içinde üst yönetimde bir değişiklik olmamıştır.

Yönetim Kurulu Başkanı : İlke İskender
Yönetim Kurulu Üyesi : Kwame Narh-Saam
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı : Mustafa Dinçer Dabak

J- Personel ve işçi hareketleri, toplu sözleşme uygulamaları, personel ve işçiye sağlanan hak ve menfaatler:

Şirket'te 31/12/2024 tarihi itibarıyla personel bulunmamaktadır.

K- Merkez dışı örgütlerinin olup olmadığı hakkında bilgi:

Şirket'in merkezi dışında herhangi bir şubesi veya acentası bulunmamaktadır.

L- Bu tebliğ hükümleri çerçevesinde düzenlenen finansal tablo ve bilgiler esas alınarak hesaplanan finansal durum, karlılık ve borç ödeme durumlarına ilişkin temel rasyolar:

31/12/2024 yılsonu itibarıyla Şirket'in mali durum ve karlılığına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Özet Bilanço

VARLIKLAR	31/12/2024	31/12/2023
Dönen Varlıklar	51.236.694	38.525.002
Duran Varlıklar	162.660	505.688
TOPLAM VARLIKLAR	51.399.354	39.030.690
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.053.188	2.059.115
Uzun Vadeli Yükümlülükler	530.500	122.965
Öz Kaynaklar	46.815.666	36.848.610
TOPLAM KAYNAKLAR	51.399.354	39.030.690

Başlıca Finansal Büyüklükler:

	2024	2022
Toplam Aktifler	51.399.354	39.030.690
Nakit Değerler	44.548.947	35.154.906
Menkul Kıymetler	-	-
Özsermaye	46.815.666	36.848.610
Net Kar/zarar	9.967.056	4.822.938

Rasyolar

-Cari Oran	: 12,64
-Borçların Aktif Toplamına Oranı	: % 8,92
-Özkaynakların Aktif Toplamına Oranı	: % 91,08
-Borç/Özkaynak Oranı	: % 9,79

M- İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

Şirket'in ana sermayedarı J.P. Morgan International Finance Limited'dir.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan alacaklar ve ilişkili taraflara borçlar bulunmamaktadır.

31 Aralık 2024 ve 2023 tarihlerinde sona eren dönemlerde ilişkili taraflar ile gerçekleştirilen işlemler aşağıda sunulmaktadır;

Kira gideri	1 Ocak - 31 Aralık 2024	1 Ocak - 31 Aralık 2023
JPMorgan Chase Bank, N.A. Merkezi Columbus,Ohio - İstanbul Türkiye Şubesi	691.923	979.968
Toplam	691.923	979.968

İlke İSKENDER
Yönetim Kurulu Başkanı

Mustafa Dinçer DABAK
Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı