



Yatırımcı İlişkileri'nde 2024 Eğilimleri

Dinçer BULAN – Akçansa - Finansal Planlama, Analiz ve Yatırımcı İlişkileri Grup Müdürü

“Institutional Investor” tarafından düzenlenen, şirket üst yönetimleri ve yatırımcı ilişkileri profesyonellerinin uyguladıkları yatırımcı ilişkileri yaklaşımlarının güvenilirlik, doğru yönlendirme, şeffaflık, etkin iletişim, finansal yönetim ve kurumsal liderlik açısından değerlendirildiği “Targets of the Year 2024” anketi; ekip altyapısı, sürdürülebilirlik ve dijital altyapı kullanımı konularına da odaklanan içeriği sayesinde, biz yatırımcı ilişkileri profesyonellerine önümüzdeki dönemde hangi konuların gündemde olacağını bir kez daha hatırlattı.

Bu bağlamda, dünya genelinde yaşanan değişim ve dönüşümler hızlı ve etkin aksiyonların alınmasını gerekli kılan bir dönemde olduğumuzu göstermektedir. Dünya ve Türk İş dünyası için önemli gösterge niteliğindeki zirveler ve bu zirvelerin çıktısını oluşturan raporlar, içinde yaşadığımız döneme ilişkin bizler için öne çıkacak, aksiyon alınmasını gerektirecek konu ve eğilimler için referans niteliğindedir.

Bunlardan belki de en önemlilerinden biri Dünya Ekonomik Forumu tarafından 2024 yılı ocak ayında 19.'su yayınlanan ‘Küresel Riskler Raporu¹’ dur. Bu raporda artan bir ivme ile yaşanan teknolojik değişim, küresel ısınma ve jeopolitik çatışmaların olduğu bir ortamda, ekonomik belirsizlik ile başa çıkılmaya çalışıldığı ön plana çıkarılıyor. Bu noktada ekonomik belirsizliklerin yaşam maliyeti üzerindeki etkilerinin yanı sıra siyasi ve ekonomik olarak zayıflamış olan toplumlarda, eksik bilgi ve yanlış bilgilendirme gibi risklerin artabileceği de raporda dikkat çekilen konular içerisinde.

Bu senenin yüksek riske sahip hususlardan biri olarak raporda ilk kez yer verilen eksik bilgi ve yanlış bilgilendirme başlıklarının yanında, siber güvenlik de en yüksek riske sahip konulardan biri olarak karşımıza çıkıyor. Raporda genel itibarıyla dünyanın değişim ve dönüşüm sürecinde bir **dönüm noktasında** olduğunun altı çiziliyor.

İş ve yatırım dünyası için referans niteliğindeki raporlardan bir diğeri ise PricewaterhouseCoopers (PWC) tarafından 27.'si hazırlanan ‘Küresel CEO Araştırması²’ dir. Bu rapor ‘Yeniden Keşifler Çağında Büyüme’ başlığı altında 2024 yılının ocak ayında yayınlandı. Raporda dünyanın içinden geçtiği dönüşüm sürecinde bazı ufak adımlar atılıyor olmasına rağmen, şirketlerin uzun vadede ayakta kalıp kalamayacakları konusunda giderek daha fazla soru işaretiyle karşılaştıkları belirtiliyor. Bununla beraber mevcut yaklaşım ve düzende devam eden firmaların önümüzdeki 10 yıl içerisinde ekonomik varlığını sürdürmesinin riskli hale geleceği ifade ediliyor. Rapor, riskin büyüklüğü nedeniyle sonuçlarının da ciddi olacağını vurguluyor ve CEO'ların, değişimin aciliyetinin yanı sıra paydaşlar ve toplum için sürdürülebilir çıktılar sunma gerekliliğinin farkında olduklarını dile getiriyor. Rapor ayrıca, şirketlerin çalışan yetkinliklerinde güncelleme, müşteri tercihlerindeki değişimlere adaptasyon, yapay zekanın kontrol altındaki kullanımı, iklim değişikliğine bağlı değer yaratma fırsatlarının takibi, çok yönlü risk değerlendirmeleri gibi günümüz gerekliliklerine uygun bir dönüşüm ile yeni fırsatların yakalanabileceğinin altını çiziyor.

¹ WEF The Global Risks Report 2024.pdf (weforum.org)

² <https://www.pwc.com/tr/tr/yayinlar/arastirmalar/ceo-survey/27-kuresel-ceo-arastirmasi.html>

Yukarıda özetlediğim küresel yaklaşımlara ek olarak Türk İş ve Yatırım Dünyası'nın bakış açısını yansıtan TÜYİD Yatırımcı İlişkileri Zirvesi³, 2023 yılının Aralık ayında İstanbul'da gerçekleşti. 'Yatırımcı İlişkilerinde Dönüşen Trendler' başlığı altında yapılan bu zirvede, sektöründe lider şirketlerin üst düzey yöneticileri bu konuya ilişkin gözlem ve değerlendirmelerini paylaştı. Bu paylaşımlarda, yatırımcı görüşmelerinde makro ekonomi ve sürdürülebilirlik konularının öne çıktığı, farklı yatırımcı gruplarından farklı nitelikte soruların gelebildiği, bu nedenle şirket yatırımcı ilişkileri birimlerinin üst yönetim seviyesinde şirketi ve operasyonu tanımaları gerekliliğinin arttığı ve bu sebeple şirket stratejisine hakimiyetin önemli olduğu belirtildi. Bununla birlikte sosyal medya etkisinin gittikçe arttığı bir dönemde dijital platformların etkin ve proaktif kullanımının firmalar için kaçınılmaz olduğu önemle vurgulandı.

Yukarıda bahsedildiği üzere, içinde yaşadığımız hızlı bir dönüşüm sürecinde yatırımcı ilişkileri profesyonelleri için, finansal, operasyonel, iletişim alanlarında kapsamlı hakimiyet ve proaktif bir yaklaşım ile departmanlar arası köprü olunması bir gerekliliktir. Son yıllarda şirketlerin ÇSY'e (çevresel, sosyal ve yönetim) ilişkin konulara hakimiyeti, operasyonel ve teknik bilgilerin belirlenmiş hedeflerle aktarılabilmesi özellikle yabancı yatırımcı nezdinde firmalar için ayrıştıracı bir özellik olarak ortaya çıktı. Güncel ve önemli bir örnek olarak, enflasyon muhasebesi uygulamasına geçişi verebiliriz. Bu uygulamanın yatırımcıya etkilerinin aktarılmasında, muhasebe ve finans altyapısına sahip yatırımcı ilişkileri takımlarının fark yarattığı, kurumsal yatırımcı geri bildirimleriyle ortaya konmuştur.

Ekip altyapısının iyi olması, ÇSY derecelendirme firmaları ile olan süreçlerde yatırımcı ilişkileri biriminin ihtiyaç duyulan bu köprü vazifesi için vazgeçilmez olsa da raporlama altyapısının detaylı ve geriye yönelik tutarlı ve kıyaslanabilir veri sağlayabilmesi de bir o kadar önemlidir. Şirketlerin altyapısını bu nitelikteki bir veri seti üzerine inşa etmesi sonucu gelişmekte olan analiz programları, hatta yapay zeka tabanlı

uygulamalar ile şeffaflığın ve bu sayede derecelendirme puanlarının artışı mümkün olabilecektir.

Bu bilgiler ışığında 2024 yılı için odak noktalarını aşağıdaki gibi özetleyebiliriz:

- 1. ÇSY (ESG) odaklı, detaylı ve sürekli raporlama:** Şirketlerin çevresel, sosyal ve yönetim (ÇSY) alanlarında kendi hedefleri ve gerçekleştirmelerini tutarlı verilerle yayınlayarak şeffaflıklarını artırması,
- 2. Dijital iletişim kanallarının etkin kullanılması:** Şirketlerin, yatırımcılarla etkileşimde bulunmak için geleneksel iletişim kanallarının yanı sıra içeriği kuvvetli web siteleri, çevrim içi toplantılar, sosyal medya kanallarını etkin kullanmaları,
- 3. Yatırımcı ilişkilerinde veri analizinin artışı ve yapay zeka uygulamalarına yönelim:** Şirketlerin, yatırımcılarla etkileşimlerinden elde edilen verileri analiz edip, yatırımcı davranışları ve eğilimlerine göre stratejik karar alma süreçlerini desteklemesi,
- 4. Kurumsal şeffaflığın kolay ulaşılabilir veri setleri ile temini:** Şirketlerin, yatırımcıların şeffaflık ve erişilebilirlik taleplerine yanıt olarak, kurumsal iletişimlerini ve raporlamalarını geliştirerek açık ve doğru iletişim sağlayıp yatırımcı güvenini artırması ve sürekliliğini sağlaması,
- 5. Uzun vadeli değer yaratmaya odaklanan şirket stratejisinin paylaşımı:** Şirketlerin sürdürülebilir getirilere odaklanan uzun vadeli vizyonlarını, stratejik hedeflerini ve sürdürülebilir büyümeyi amaçlayan girişimlerini açıklaması.

Bu eğilimlerin düzenleyiciler tarafından yapılan değişiklikler, piyasa koşulları ve gelişen teknolojiler gibi çeşitli faktörlerden etkilenecek hızla evrilebileceğini ve hatta değişebileceğini de unutmamak gerekmektedir. Proaktif bir yaklaşım geliştirmek, eğilimleri yakalayabilmek açısından en önemli unsur olarak yatırımcı ilişkileri profesyonellerinin ajandasında üst sıralarda yer alacaktır.

³ <https://www.tuyid.org/tr/etkinlik.php?id=33&etkinlikno=882>