

**Gedik Yatırım**

**GEDİK YATIRIM  
MENKUL DEĞERLER AŞ**

**SERMAYE PİYASASINDA  
FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR  
TEBLİĞİ'NE (II-14.1) İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**

**1 OCAK – 31 MART 2023  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

## **GENEL BİLGİLER**

### **1.1. KISACA GEDİK YATIRIM**

1991 yılında kurulan Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ (Gedik Yatırım), Türkiye sermaye piyasalarının en köklü yatırım kuruluşlarından biridir. Gedik Yatırım, “yatırımcı odaklı, çalıştığı tüm taraflar ile güven esasına dayanan, sürdürülebilir olarak inovasyon ve katma değer yaratma yönündeki” politikalarıyla sermaye piyasaları alanında eriştiği güçlü pozisyonunu her geçen yıl ileriye taşımaktadır.

Gedik Yatırım'ın, geniş yetkili yatırım kuruluşu olarak, İşlem Aracılığı Faaliyeti, Portföy Aracılığı Faaliyeti, Bireysel Portföy Yöneticiliği Faaliyeti, Yatırım Danışmanlığı Faaliyeti, Halka Arza Aracılık Faaliyeti (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı), Saklama Hizmeti (Sınırlı Saklama) gibi hizmet ve faaliyetleri bulunmaktadır.

Borsa İstanbul AŞ Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Uluslararası Tahvil Pazarı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası, Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti ile Yurt Dışı Piyasalarda yatırımcılarına nitelikli hizmet vermektedir.

Gedik Yatırım kurumsal finansman hizmetleri kapsamında başta pay halka arzları olmak üzere, borçlanma aracı ihraçları, şirket satın alma ve birleşmeleri, finansal ortaklık, sermaye artırmı, temettü dağıtımı, özelleştirme projeleri olmak üzere çok çeşitli danışmanlıklar yer alıyor.

Gedik Yatırım 2015 yılında geliştirdiği Gedik Universal ve Gedik Private markaları adı altında yatırımcılarına sunduğu hizmetleri teknolojiye yaptığı yatırımlar ve dijital ortamdaki tanıtım faaliyetleri ile daha nitelikli hizmet vermeye başlamıştır.

Gedik Yatırım, sermaye piyasalarının her alanında lider olma vizyonuna ulaşma yolunda her alanda yüksek dinamizm ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

### **1.2. VİZYON, MİSYON VE DEĞERLER**

#### **VİZYONUMUZ**

Sermaye Piyasalarının “her alanında” Lider olmak.

#### **MİSYONUMUZ**

Çalışanlarımız ile birlikte, en son teknolojiyi kullanarak;

- Her türlü yatırım ihtiyacına hizmet sunmayı,
- Ülkemizde tasarrufların gelişimi için bilinçlendirmeyi ve
- Etkileşim içinde olduğumuz herkese değer katmayı amaçlıyoruz.

## 1.2. VİZYON, MİSYON VE DEĞERLER (DEVAMI)

### KURUMSAL DEĞERLERİMİZ

- Yatırımcılar önceliğimizdir.
- İnsan kaynağımız, en önemli sermayemizdir.
- Her zaman en iyi olmak için yatırım yaparız.
- Ahlaklı ve etik olmak kurumsal değerlerimizin başında gelir.
- Her yaptığımız işte verimlilik esastır.

### SOSYAL DEĞERLERİMİZ

- Tasarrufların artırılması ve bilinçli tasarruf için Eğitim.
- Kadınların iş gücüne katılımının artması.
- Sürdürülebilir bir yaşam için Doğa.

## 1.3. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

**Kayıtlı Sermaye Tavanı** : 1.500.000.000 TL

**Çıkarılmış Sermaye** : 505.000.000 TL

Şirketimizin 600.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 1.500.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 26.04.2023 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da onaylanarak kabul edilmiştir. 26.04.2023 tarihli Genel Kurul kararı, 04.05.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 05.05.2023 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

PAY SAHİBİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
INVEO YATIRIM HOLDİNG AŞ	428.573.606,88	84,87
DİĞER	76.426.393,12	15,13
<b>TOPLAM</b>	<b>505.000.000</b>	<b>100,00</b>

Şirketimizin, 2023 yılı Mart ayı sonu itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranı %13,99'dur.

Şirketimiz;

- 26.05.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 3.300.000 adet ve geri alım için ayrılacak fonun 25 Milyon TL olduğu bir geri alım programı başlatmıştır. Şirketimizin 14.02.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alınan paylar için ayrılacak fonun 50.000.000 TL artırılmasına, 3.300.000 adet pay olarak belirlenen geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 10.150.000 adet olarak, 25.000.000 TL olarak belirlenen geri alım için ayrılacak fonun 75.000.000 TL olarak revize edilmesine, geri alım programı süresinin 26.05.2022 tarihi itibarıyla geçerli olacak şekilde 3 yıl olarak belirlenmesine karar verilmiştir.2023 yılı Mart sonu itibarıyla, söz konusu geri alım programı kapsamında, Şirketimizin sahip olduğu GEDİK payları 5.512.288 adede ulaşılmış olup, söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %1,09'dur.

Şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

### 1.3. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

#### 1.3.1. YÖNETİM KURULU

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 26 Nisan 2023 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve her halükârda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

#### 31.03.2023 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Ersan Akpınar	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Gökhan Tosun	Yönetim Kurulu Üyesi
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Yönetim Kurulu
Rüya Eser	Bağımsız Yönetim Kurulu

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu ihtiyari olduğu için 26 Nisan 2023 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da Denetim Kurulu üye seçimi yapılmamış olup, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca, belirlenen esaslara uygun olarak, Denetimden Sorumlu Komitenin önerisiyle, Yönetim Kurulu'nun 16.03.2023 tarihli kararı ile 2023 yılı hesap dönemindeki finansal raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Reşitpaşa Mahallesi Eski Büyükdere Cad. No:14 Park Plaza Kat:3 İç Kapı No:10 Sarıyer İstanbul adresinde bulunan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 561406-0 Ticaret Sicil Numarası ile kayıtlı PKF Aday Bağımsız Denetim AŞ'nin Şirket'in Bağımsız Denetim şirketi olarak 2023 yılı hesap dönemi için seçilmesinin onaylanmasına ilişkin 26.04.2023 tarihli Genel Kurul kararı, 04.05.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 05.05.2023 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

#### 1.3.2. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin görev ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve [www.gedik.com](http://www.gedik.com) adresinin yönetim kadrosu bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

### 31.03.2023 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Komite Üyeleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Ülkü Feyyaz Taktak (*)	Başkan	Bağımsız Üye	Üç ayda bir yılda en az dört defa
	Rüya Eser (*)	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye	Yılda iki defa
	Rüya Eser	Üye	Bağımsız Üye	
	Deniz Özer (**)	Üye	İcracı	
Riskin Erken Saptanması Komitesi	Rüya Eser	Başkan	Bağımsız Üye	İki aylık dönemlerde yılda en az altı defa
	Ülkü Feyyaz Taktak	Üye	Bağımsız Üye	

(\*) Şirketin 26.04.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Rüya Eser Denetimden Sorumlu Komite Başkanı, Sn. Ülkü Feyyaz Taktak ise Denetimden Sorumlu Komite üyesi olarak seçilmiştir.

(\*\*) Şirketin 26.04.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile Sn. Melek Melis Taşkanal SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticisi olarak Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

### 1.3.3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN MALİ HAKLAR

1 Ocak – 31 Mart 2023 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 20.471.225 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP'ta ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 26 Nisan 2023 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul tarihini takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ayda net 15.000 TL ödenmesine ve diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ise ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

### 1.3.4. PERSONEL SAYISI

31.03.2023 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 598 kişidir (31.12.2022: 577 Kişi). Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır.

## 2. ŞİRKETİN DOĞRUDAN İŞTİRAKLERİ

		31.03.2023	31.12.2022
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Doğrudan Ortaklık Oranı (%)	Doğrudan Ortaklık Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler AŞ	SPK Lisanslı Yatırım Kuruluşu	100	100
HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	Girişim Sermayesi Yatırımları	56,2	56,2
Misyon Yatırım Bankası AŞ	Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri	23	23
Inveo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	15	15

Şirketimizin doğrudan ve dolaylı iştirakleri finansal tablolarımızın 1 nolu dipnotunda detaylı olarak gösterilmektedir.

## 3. 2023 YILI 1. ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME

### 3.1. 2023 YILI 1. ÇEYREKTE MAKRO GELİŞMELER

2023 yılının ilk çeyreğinde hem yurt dışı hem de yurt içi piyasalarda oldukça dalgalı bir görünüm hakim oldu. Yurt dışında öne çıkan gelişmeler, ABD’de enflasyon ve büyüme verileri eşliğinde FED’in para politikasına ilişkin sürekli güncellenen beklentiler ve sonrasında Mart ayıyla birlikte de bankacılık sektöründe yaşanan iflaslarla birlikte bozulan finansal istikrar algısı oldu. Yurt içinde ise, yılın başlarında beklentilerden kötü gelen enflasyon ve cari açık verileri öne çıkarken, sonrasında 6 Şubat’ta yaşanan Kahramanmaraş merkezli depremler ve 1 ay erkene çekilen seçimlere yönelik haber akışları en önemli gündem konuları haline geldi.

Yurt dışı piyasalarda ocak ayı gerileyen ABD enflasyonu ve FED’in para politikası duruşunu yumuşatacağı yönündeki beklentilerle yükseliş eğilimiyle geçti. Bu dönemde S&P-500 endeksi 3.800’lü seviyelerden yaklaşık %10 yükselerek şubat başında 4.200’e yaklaştı. Ancak sonrasında ABD’de beklentilerin çok üzerinde gelen tarım-dışı istihdam verisi ve gene beklentileri aşan enflasyon verisiyle birlikte, FED üyelerinden gelen şahin mesajların da etkisiyle beklentilerin radikal bir şekilde değiştiği, risk iştahının olumsuzla döndüğü görüldü. Böylece S&P-500 endeksi de yeniden 4.000 puanın altına geriledi. Mart ayına damga vuran gelişme ise 10 Mart’ta ABD’nin 16. Büyük bankası olan Silicon Valley Bank’ın ve ardından 2 yerel bankanın daha iflası oldu. ABD’de 3 bankanın iflası, hemen ardından Avrupa’da da Credit Suisse Bank’ın UBS tarafından satın alınarak kurtarılması bir anda bankacılık sektörüne yönelik yatırımcı endişelerinin hızla artmasına ve bankacılık hisselerinde sert satışlara yol açtı. İlk tepki olarak ABD banka ETF’leri %30’a, Avrupa banka ETF’leri ise %17’ye yaklaşan kayıplar yaşarken, ABD’de 2-yıllık tahvil faizi de

%5,0'in üzerinde seviyelerden sadece 3 gün içinde %3,75'e geriledi. İflaslar öncesinde sene sonuna kadar 75-100 baz puan arası faiz artışı fiyatlayan FED vadeli piyasaları ise iflaslarla birlikte 100 baz puan faiz indirimi fiyatlamaya başladı. Bu hareketler piyasanın banka iflaslarının daha büyük bankalara bulaşarak bir sistemik risk yaratma ve ekonomide de resesyona yol açma yönündeki kaygılarını yansıtıyor. İflasların ardından FED 3 bankadaki mevduatları garanti kapsamına almanın yanında, bankacılık sisteminin likidite ihtiyaçlarını karşılamak üzere ek likidite destekleri açıkladı. Halihazırda ilk panik ortamı yatışmış görünse de, ileride başka bankalarda da problemler ortaya çıkabileceğine yönelik endişeler devam ediyor. Bu endişelerle resesyon beklentilerinin de oldukça güçlendiği takip ediliyor.

Yurt içine geçerse, enflasyon baz etkisiyle gerilese de fiyatlama davranışlarındaki bozulmayla enflasyonist baskıların özellikle de hizmet ve gıda enflasyonu üzerinde devam etmesi, tüketim malı ithalatındaki hızlı yükselişlerin etkisiyle cari açığın yükselişini sürdürmesi, bütçe görünümünün deprem ve seçimlere dönük harcama artışlarına bağlı olarak hızlı bir şekilde bozulmaya başlaması, kurun ise stabil seyrini koruması öne çıkan gelişmeler oldu. Enflasyonist ortamda düşük kalan faizlerin de etkisiyle tüketici kredilerinde canlanmanın hız kazanmasıyla iç talep gücünü korudu. TCMB de depremin ardından finansal koşulların destekleyici olmasını sağlamak üzere Şubat toplantısında politika faizini 50 baz puan daha indirerek %8,50'ye çekerken, Mart toplantısında depremin yol açtığı arz-talep dengesizliklerinin enflasyon üzerindeki etkilerini öne çıkararak politika faizini sabit tuttu.

Piyasalar da önceki aylarda olduğu gibi ilk çeyrekte de yurt dışında ayrılmaya devam etti. Yurt dışında borsaların %10'a yaklaşan yükselişler yaşadığı ocak ayında BIST-100 endeksi önce çok sert satışlar, sonrasında da çok hızlı bir toparlanmayla dalgalı bir dönem yaşadı. Yurt dışında risk iştahının bozulmasıyla sert satışların yaşandığı şubat ayında ise, deprem sonrasında alınan destekleyici kararların etkisiyle Borsa İstanbul'da sert yükselişler yaşandı. Mart ayında ise yurt dışı piyasalarla görece olarak daha uyumlu bir seyir izlediği söylenebilir.

Çevre, Şehircilik ve İklim Değişikliği Bakanlığı'nın verilerine göre, 6 Şubat'ta Kahramanmaraş merkezli gerçekleşen depremlerde 300 binden fazla bina ve 900 binden fazla bağımsız bölüm yıkıldı ya da hasar aldı. Cumhurbaşkanlığı Strateji ve Bütçe Başkanlığı da depremlerin yarattığı maliyetin yaklaşık 103 milyar \$ olarak tahmin edildiğini açıkladı. Depreme ilişkin yapılması gereken harcamaların bütçe üzerindeki olumsuz etkisi daha şimdiden görülmeye başladı. Deprem için yapılan acil harcamalar ve yaklaşan seçimlere yönelik harcama artışlarının etkisiyle merkezi bütçe görünümünde hızlı bir bozulma yaşandı. Şöyle ki, yılın ilk 2 ayında 203 milyar TL bütçe açığı ve 147 milyar TL faiz-dışı açık verilirken, geçen senenin aynı döneminde 100 milyar TL bütçe fazlası ve 158 milyar TL faiz-dışı fazla verilmişti. Deprem bölgesinde yeniden inşa ve altyapının yenilenmesine dönük harcamalar ve EYT ödemelerinin etkisiyle bütçedeki bozulma eğiliminin önümüzdeki aylarda daha da hızlanması beklenebilir. Buna bağlı olarak ek vergilerin gündeme gelmesi halinde, enflasyon üzerinde ek baskılar oluşması beklenebilir.

### **3.2. 2023 YILI 1. ÇEYREKTE BIST-100 PERFORMANSI**

Geçtiğimiz yılı %200'e yaklaşan bir getiriyle tamamlayan BIST 100 endeksinde, bu yılın ilk çeyreğinde oldukça geniş bir bant aralığında salınımlar görülürken yön konusunda ise düşüş eğilimleri ağırlık kazandı. 2023 yılı ocak ayına sert düzeltme

hareketleri ile giren BIST 100 endeksinde, devamında tepki hareketleri aynı sertlikte gerçekleşse de ocak ayı genel olarak dalga boyundaki artış ile birlikte satıcıları seyirlerin etkili olduğu bir ay oldu. Şubat ayı Kahramanmaraş merkezli yaşanan büyük depremin etkisinde geçerken, depremin yaratacağı maliyete ilişkin belirsizlikler izleyen günlerde çok sert satışlara ve endekste 3 gün arka arkaya devre kesicilerin tetiklenmesine yol açtı. 8 Şubat günü açılışla birlikte kayıpların %7'yi aşmasıyla Borsa İstanbul'da işlemlere 15 Şubat tarihine kadar ara verilmesine karar verildi. Sonrasında Bireysel Emeklilik fonlarında hisse tutma oranlarının artırılması ve şirketlerin geri alım kararlarının etkisiyle işlemlerin yeniden başlamasıyla birlikte endekslerde hızlı yükselişler yaşandı. İlerleyen günlerde yükselişler hız kesse de, Türkiye Varlık Fonu'nun piyasayı desteklemek için 1 milyar \$'lık hisse alımı planladığı haberiyle birlikte yükselişler yeniden hız kazandı. Mart ayında ise yurt içerisinde siyaset kanatta yaşanan gelişmeler ile ABD ve Avrupa'daki bankacılık sektörüne yönelik endişelerden kaynaklı volatilitenin arttığı ve de satış baskısının hakim olduğu bir ay oldu. BIST 100 endeksi 2023 ilk çeyreğini 5.704,83 ile 4.479,69 arasında oldukça geniş bir bantta hareket ederek %12,6'lık düşüşle 4.812,93 seviyesinden tamamladı.

#### 4. FİNANSAL PERFORMANS

Şirketimizin finansal tabloları SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) göre konsolide olarak düzenlenmiş olup, 31 Mart 2023 ve 31 Mart 2022 konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir.

##### Özet Bilanço (TL)

<b>Varlıklar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Dönen Varlıklar	5.804.605.123	9.050.772.108
Duran Varlıklar	371.509.312	341.033.167
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>6.176.114.435</b>	<b>9.391.805.275</b>

<b>Kaynaklar</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Aralık 2022</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	4.776.886.651	8.180.255.704
Uzun Vadeli Yükümlülükler	43.180.010	26.740.055
<b>Özkaynaklar</b>	<b>1.356.047.774</b>	<b>1.184.809.516</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	1.329.186.146	1.157.761.814
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.861.628	27.047.702



<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>6.176.114.435</b>	<b>9.391.805.275</b>
<b>Özet Gelir Tablosu</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2023</b>	<b>1 Ocak- 31 Mart 2022</b>
Brüt Kar	454.786.089	170.565.174
Net Komisyon Gelirleri	136.525.379	75.645.703
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	222.965.207	133.345.359
Dönem Karı (Zararı)	193.440.030	96.186.273

<b>Karlılık Oranları</b>	<b>31 Mart 2023</b>	<b>31 Mart 2022</b>
Net Dönem Karı (Zararı) /Toplam Aktif	0,031	0,023
Net Dönem Karı (Zararı) / Özsermaye	0,15	0,17

## 5. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri finansal tablolarımızın 19 nolu dipnotunda detaylı olarak gösterilmektedir.

## 6. GENEL KURUL TOPLANTILARI, KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN BİLGİ

Şirketimizin 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 26.04.2023 tarihinde yapılmıştır. 2022 yılına ilişkin söz konusu Genel Kurul'da onaylanan kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır.

### GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER AŞ KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketin kar dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlgili mevzuat, yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Şirket her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az %30 nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını hedeflemektedir. Yönetim Kurulu, Şirketimizin mevcut kârlılık ve nakit durumu, özsermaye oranı, net işletme sermayesi ihtiyacı, uzun vadeli stratejileri, yatırım ve finansman planları, nakit akımları ile piyasa koşulları ve beklentilerini dikkate alarak; farklı bir oran belirleyebileceği gibi, kâr payının bedelsiz pay veya belirli oranlarda nakit ve bedelsiz pay şeklinde dağıtılmasını ya da kâr dağıtımını yapılmamasını önerebilir.

Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımını mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul

toplantısında belirlenen tarihte, bir tarih belirlenmedi ise Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.

Şirket Esas Sözleşmesi'ne göre; Yönetim Kurulu Genel Kurul tarafından yetkilendirilmiş olmak ve Sermaye Piyasası Düzenlemelerine uymak kaydı ile kar payı avansı dağıtılabilir.

Söz konusu Genel Kurul'da, 31 Aralık 2022 tarihinde sona eren hesap döneminde, TMS ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna göre ana ortaklığa ait net dönem karı 349.671.829 TL, yasal kayıtlarda ise 193.540.120,20 TL olarak gerçekleştiği hususlarının Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur. Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Yasal Kayıtlara göre hesaplanan 193.540.120,20 TL kardan %5 oranında 9.677.006,01 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği hükümlerince belirlenen 2022 yılı dönem karından sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) %19,801980198019 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,198019801980198 TL) toplam 100.000.000 TL temettünün nakit dağıtılmasına, 7.475.000 TL 2. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, Yasal kayıtlara göre 2022 yılı karından kalan tutar olan 76.388.114,19 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

Bu kapsamda, yasal kayıtlara göre hesaplanan net dağıtılabilir kardan, sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) %19,801980198019 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,198019801980198 TL) toplam 100.000.000 TL temettünün hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına ilişkin teklif ile nakit kar dağıtımının tek seferde yapılması ve kar dağıtım tarihinin 31 Mayıs 2023 olarak belirlenmesine ilişkin verilen önerge görüşülerek kabul edilmiştir.

## **7. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ**

Şirket Esas Sözleşmesinin "Amaç ve Konu" başlıklı 3. maddesi, "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü" başlıklı 6. maddesi ve "Yönetim Kurulu Toplantıları" başlıklı 10. maddesine ilişkin SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alındıktan sonra 26.04.2023 tarihinde düzenlenmiş olan 2022 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu'nda onay alınmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliğine ilişkin Genel Kurul kararı 04.05.2023 tarihinde tescil edilmiş olup 05.05.2023 tarihinde TTSG'de ilan edilmiştir.

## **8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı ile SPK II-17.1. sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği kapsamında, Kurumsal Yönetim Uyum Raporu hazırlamakla yükümlü şirketlerin esas alacakları format yeniden belirlenmiş olup, Şirketimizin 01.01.2022 – 31.12.2022 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması söz konusu formata göre "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF)" ve "Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF)" olarak hazırlanmış ve Kamuyu

Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. Söz konusu bildirimlere aşağıdaki linklerden ulaşılabilmektedir:

Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF): <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1122902>  
Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF): <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1122908>

02.10.2020 tarihinde SPK'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-17.1.a)" yayımlanmış olup, söz konusu Tebliğ'de yapılan değişiklik nedeniyle SPK tarafından Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi duyurulmuştur. Bu kapsamda hazırlanan Şirketimizin 01.01.2022 – 31.12.2022 dönemine ilişkin Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olup, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1122912> linkinden ulaşılabilmektedir.

## 9. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Şirketimiz tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.09.2022 tarih ve 54/1419 sayılı kararıyla onaylanan 2 Milyar TL ihraç tavanı kapsamında raporlama dönemi içinde nitelikli yatırımcılara ihraç edilen borçlanma araçları aşağıda sıralanmıştır.

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKM12410	155	364	25.01.2023	24.01.2024

31 Mart 2023 tarihi itibarıyla Grup'un tedavülde bulunan borçlanma araçlarının detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKM52317	120	364	25.05.2022	24.05.2023
TRFMARB62318	50	364	15.06.2022	13.06.2023
TRFMARB42310	30	90	20.01.2023	20.04.2023
TRFGDKMK2313	200	364	23.11.2022	22.11.2023
TRFGDKMA2315	150	364	21.12.2022	20.12.2023
TRFGDKM12410	155	364	25.01.2023	24.01.2024

Raporlama dönemi içerisinde itfa edilen borçlanma araçları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKM22310	100	364	25.02.2022	24.02.2023
TRFGDKM32319	75	364	16.03.2022	15.03.2023

Tahvil ihracına ilişkin gerekli açıklamalar, SPK mevzuatına uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve Şirket internet sitesinde ([www.gedik.com](http://www.gedik.com)) yayınlanmaktadır.

## **10. KREDİ DERECELENDİRME**

JCR Avrasya Derecelendirme AŞ (JCR-Eurasia Rating) 19.04.2023 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda; Şirketimizin kredi derecelendirme notunu yeniden gözden geçirmiş ve yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategorisinde değerlendirmiştir. Bu kapsamda, JCR-Eurasia Rating Şirketimizin Uzun Vadeli Ulusal Notunu A+ (tr) ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise 'J1(tr) olarak revize etmiş ve görünümünü ise 'Stabil' olarak korumuştur. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB' olarak, görünümünü ise 'Stabil' olarak belirlemiştir.

## **11. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER**

Şirketimizin 11.04.2023 tarihli özel durum açıklamasında, Gedik Yatırım'ın sermaye piyasalarındaki öncü konumuna doğrudan katkı sağlayacak, başta sermaye piyasaları odaklı olmak üzere finansal teknolojiler (fintek) alanında Ar-Ge çalışmaları yaparak rekabette farklılık oluşturacak ürün, hizmet ve teknolojiler geliştirecek, teknoloji ve finans ekosistemleri ile geliştirilen iş birlikleri kurarak projeler üretecek, öncelikle şirketimize, bağlı ortaklık ve iştiraklerimize ve yerel finans sektörüne hizmet verecek, orta ve uzun vadede ise finansal teknoloji ihracatı gerçekleştirecek, globalde ölçeklenme ve sürdürülebilir büyüme hedefiyle, Şirketimizin %100'üne sahip olacağı 5.000.000 TL sermayeli bir şirket kurulmasına karar verildiği duyurulmuştur. Bu kapsamda yapılan çalışmalar sonucunda, gerekli izinler alınarak, GYT Bilişim ve Ticaret Anonim Şirketi'nin kuruluş işlemleri tamamlanmış olup, Şirket, 12.04.2023 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından tescil edilmiştir.

## **12. KURUMSAL RISK YÖNETİMİ, İÇ DENETİM VE İÇ KONTROL SİSTEMİ HAKKINDA YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRİLMESİ**

İç Kontrol Birimi'nin faaliyetleri, ilgili SPK mevzuatı ve Gedik Yatırım iç düzenlemeleri çerçevesinde yürütülmektedir. İç Kontrol Birimi, Gedik Yatırım'ın karşılaştığı risklerin izlenmesini ve kontrolünü sağlamak üzere kurulan İç Denetim Sistemi'nin bileşeni olarak faaliyetlerini sürdürmektedir. İç Denetim Sistemi, Gedik Yatırım bünyesinde gerçekleştirilen faaliyetlerin kapsam ve yapısıyla uyumlu, değişen koşullara cevap verebilecek nitelik, yeterlilik ve etkinlikte kurulmuştur. Bu kapsamdaki faaliyetler Yönetim Kurulu, Kurum'un her seviyedeki personeli ve iç denetimden sorumlu çalışanları tarafından yürütülmektedir. İç Kontrol Birimi'nin faaliyetleri, tespit edilen risklerin izlenmesine olanak verecek şekilde, günlük faaliyetlerin bir parçası olarak sürdürülmektedir. İç Kontrol Birimi; Gedik Yatırım'ın merkez dışı birimleri de dahil tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin temini, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti hedefleri ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Gedik Yatırım iç denetim yaklaşımı, olağan şube denetimi, süreç denetimi, inceleme/soruşturma ve aksiyon takip denetimini kapsamaktadır. Kurum prosedürlerinin ve iş süreçlerinin etkinliği ve yeterliliği risk açısından değerlendirilerek Üst Yönetim'e raporlanmaktadır. Yıllık Denetim Planı ile belirlenmiş olan Olağan şube ve süreç denetimleri yıllık plana uygun şekilde sürdürülmekte ve her ay Yönetim Kurulu'na düzenli şekilde sunulmaktadır.

Gedik Yatırım bünyesinde Kurumsal Risk Yönetimi faaliyetleri gerçekleştirilmektedir. Gedik Yatırım'ın stratejik hedeflerini etkileyebilecek stratejik, operasyonel, itibar, finansal ve dış çevre risklerinin yönetilmesini kapsayan kurumsal riskler tanımlanır, sınıflanır, muhtemel etkileri ve meydana gelme olasılıkları değerlendirilir, ölçülür ve takip edilir. Kurumsal risk aktiviteleri iş birimlerine entegre edilmiştir. Aylık olarak Yönetim Kurulu'na ve Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne kurumsal risk faaliyetleri ile ilgili raporlar sunulmuştur. 2023 yılı ilk üç aylık dönemde 1 adet toplantı tutanağı mevcuttur.