

Gedik Yatırım

**GEDİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.**

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2022
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

GENEL BİLGİLER

1.1. KISACA GEDİK YATIRIM

1991 yılında kurulan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (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 A.Ş. 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 artırımı, 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 : 600.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye : 327.600.000 TL

Şirketimizin 300.000.000 TL tutarındaki kayıtlı sermaye tavanının 600.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin esas sözleşme değişikliği 25.03.2022 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da onaylanarak 30.03.2022 tarihinde tescil ve TTSG'de ilan edilmiştir. Şirketimizin 04.04.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile 252.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı 2021 yılı kar payından karşılanmak üzere 75.600.000 TL artırılarak 327.600.000 TL'ye çıkarılmasına karar verilmiştir. Söz konusu sermaye artırımına ilişkin olarak gerekli izinler alındıktan sonra tadil edilen Şirket Esas Sözleşmesinin sermayeye ilişkin 6. Maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17.05.2022 tarihinde tescil ve TTSG'de ilan edilmiştir. Şirket, 30 Eylül 2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında , Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)'nda son dönemde yaşanan olağan dışı volatilité kaynaklı gelişmeler nedeniyle, Gedik Yatırım'ın faaliyetlerine daha güçlü devam edebilmesini ve gerekli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla, 327.600.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %54,15 oranında 177.400.000,00 TL artırılarak 505.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına, 177.400.000 TL tutarındaki sermaye artışının pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmadan, 1 TL nominal değerli her bir pay için 2 TL fiyat üzerinden kullandırılmasına karar verilmiştir.

Inveo Yatırım Holding tarafından Gedik Yatırım bedelli sermaye artırımında kullanılmak üzere 301.104.791,72 TL sermaye avansı ödenmiştir.

1.3. SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI (DEVAMI)

PAY SAHİBİ	PAY TUTARI (TL)	PAY ORANI (%)
INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.*	278.021.222,57	84,87
DİĞER	49.578.777,43	15,13
TOPLAM	327.600.000	100,00

*Hakkı Gedik'in sahip olduğu Gedik Yatırım paylarının Inveo Yatırım Holding tarafından satın alınması sonucunda, Inveo Yatırım Holding'in Gedik Yatırım'daki pay oranı Ocak 2022 itibarıyla %43,04'ten %63,04'e yükselmiştir. Erhan Topaç'ın sahip olduğu Gedik Yatırım paylarının Inveo Yatırım Holding tarafından satın alınması sonucunda, Inveo Yatırım Holding'in Gedik Yatırım'daki pay oranı Mart 2022 itibarıyla %63,04'ten %84,87'ye yükselmiştir.

Şirketimizin, 2022 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranı %14,11'dir.

Şirketimiz dönem içerisinde;

- 04.02.2022 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alıma konu edilebilecek azami pay sayısının 2.900.000 adet ve geri alım için ayrılacak fonun 25 Milyon TL olduğu bir geri alım programı başlatmıştır. Söz konusu geri alım programı kapsamında toplam alınan pay sayısı 13.05.2022 tarihi itibarıyla 2.900.000 adede ulaşmış ve geri alım programı sona ermiştir.
- 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.

2022 yılı Eylül sonu itibarıyla, söz konusu geri alım programları kapsamında, Şirketimizin sahip olduğu GEDİK payları 5.993.271 adete ulaşmış olup, söz konusu payların Şirket sermayesine oranı %1,83'tür.

Şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

1.4. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

1.4.1. YÖNETİM KURULU

Şirket Yönetim Kurulu üyeleri, Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirket esas sözleşmesi çerçevesinde 25 Mart 2022 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve her halükarda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

30.09.2022 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu	Görevi
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Ersan Akpınar	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
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 25 Mart 2022 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 01.03.2022 tarihli kararı ile 2022 yılı hesap dönemindeki finansal raporların denetlenmesi ile bu kanunlardaki ilgili düzenlemeler kapsamındaki diğer faaliyetleri yürütmek üzere, Maslak Mahallesi Sümer Sokak N4/2 Sarıyer İstanbul adresinde bulunan İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'nde 640766-0 Ticaret Sicil Numarası ile kayıtlı RSM Turkey Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.'nin Şirket'in Bağımsız Denetim şirketi olarak 2022 yılı hesap dönemi için seçilmesinin onaylanmasına ilişkin 25.03.2022 tarihli Genel Kurul kararı, 30.03.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

1.4.2. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

Yönetim Kurulu Komitelerine ilişkin görev ve çalışma esasları Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ve www.gedik.com adresinin yatırımcı ilişkileri bölümünde yayımlanarak kamuya açıklanmıştır.

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye	Üç ayda bir
	Rüya Eser	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye	Yılda bir
	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	

(*) SPK II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesi çerçevesinde Yatırımcı İlişkileri Müdürü Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

1.4.3. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE VERİLEN MALİ HAKLAR

1 Ocak – 30 Eylül 2022 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 30.117.459 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP'ta ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 25 Mart 2022 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul tarihini takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ayda net 5.500 TL ödenmesine ve diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ise ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

1.4.4. PERSONEL SAYISI

30.09.2022 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 576 kişidir (31.12.2021: 553 Kişi). Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır.

2. ŞİRKETİN DOĞRUDAN İŞTİRAKLERİ

		30.09.2022	31.12.2021
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Doğrudan Ortaklık Oranı	Doğrudan Ortaklık Oranı
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	SPK Lisanslı Yatırım Kuruluşu	100%	99,997%
HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi Yatırımları	56,2%	56,2%
Inveo Yatırım Bankası A.Ş.	Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri	25%	25%
Inveo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	15%	-
Startup Bilişim Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.	Danışmanlık	-	85%
Finar İletişim Teknolojileri A.Ş.	İletişim Teknolojileri	-	15%
Laplace Analytics Finansal Teknolojiler A.Ş.	Finansal Teknoloji	-	10%

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

Şirketimizin 20 Nisan 2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden Laplace Analytics Finansal Teknolojiler A.Ş. 'deki paylarının tamamı 977.775 TL bedel ile Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Fintech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

Şirketimizin 22 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu Kararına istinaden, Finar İletişim Teknolojileri A.Ş.'deki paylarının tamamı 1.000.000 TL bedel ile Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Fintech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

Şirketimizin 22 Haziran 2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısına istinaden, sermayesinin %85,00'üne sahip olduğu Startup Bilişim Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.'deki paylarının tamamı 1.742.500 TL bedel ile Inveo Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Birinci Fintech Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na devredilmiştir.

3. 2022 YILI 3. ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME

3.1. 2022 YILI 3. ÇEYREKTE MAKRO GELİŞMELER

Küresel borsalarda Haziran 2022 ortalarından itibaren başlayan toparlanma eğilimi Ağustos 2022 ortalarına kadar sürdü. Bu süreçte ABD’de S&P-500 endeksindeki dip seviyelerden yükseliş %17’yi buldu. Bu toparlanmanın arkasındaki temel faktör piyasaların artan resesyon emarelerine bağlı olarak FED’in bir noktada sıkı para politikası duruşundan geri adım atarak faiz artış hızını yavaşlatacağı (artışlara ara vereceği) yönündeki beklentisiydi. Ancak Ağustos 2022 ortalarından itibaren FED üyelerinden gelen şahin mesajları ile başlayan risk iştahındaki bozulma ve borsalardaki düşüş eğilimi, sonrasında ay sonundaki Jackson Hole toplantısında FED Başkanı Powell’in açıklamaları ve ABD’de beklentileri aşan ağustos enflasyonu sonrası güçlendi. FED’in 21 Eylül 2022’deki son FOMC toplantısında politika faizini piyasanın beklediğinden daha uzun bir süre, daha yüksek seviyelerde tutacağı yönünde verdiği güçlü mesajlar ise satışların daha da sertleşmesine ve borsaların Haziran 2022’de test ettiği dip seviyelerin de altına gelmesine yol açtı. Böylece endekste 2022 yılı başına göre kayıp yaklaşık %25’i buldu.

FED’in agresif parasal sıkılaştırma süreci ile beraber, Rusya/Ukrayna savaşının devam eden etkileri (emtia, özellikle de doğalgaz fiyatları üzerinde) ve Çin’in ekonomik görünümdeki bozulma son dönemde ABD ve Dünya ekonomisinde resesyon beklentilerinin ciddi anlamda yükselmesine yol açmış durumda. IMF, Dünya Bankası ve OECD gibi kurumlar artan resesyon riskine dikkat çekerken, 2023’te resesyon beklediğini açıklayan yatırım bankalarına her geçen gün yenileri ekleniyor.

Yurtiçinde ise TL’deki dalgalanma ve enflasyondaki artış eğilimi önceki çeyreklere göre yavaşlayarak da olsa devam etti. \$/TL kuru ikinci çeyrek sonundaki 16,66 seviyesinden 18,52’ye, TÜFE enflasyonu ise %78,6’dan %83,5’e yükseldi. TCMB ise büyümedeki yavaşlama emarelerine vurgu yaparak ağustos ve eylül aylarındaki PPK toplantılarında toplamda 200 baz puanlık indirimle giderek politika faizini %12,0 seviyesine çekti. TCMB bunun dışında attığı makro ihtiyati tedbirlerle bir yandan büyük ölçekli şirketlere verilen ticari kredileri sınırlamayı (kredilerin KOBİ kredileri, ihracatçı kredileri, tarımsal krediler gibi alanlara yönelmeyi), bir yandan da kredi faizlerine üst sınırlar getirerek politika faizi ve piyasa faizleri arasındaki makası daraltmayı hedefledi. Kredi faizlerindeki gerilemeye karşın, bankaların yeni kredi açmakta isteksiz davranması nedeniyle kredi büyümesindeki ivme kaybı devam etti.

TCMB’nin dikkat çektiği büyümedeki yavaşlama emarelerinin sık frekanslı verilere de yansdığı ve sanayi üretiminin temmuz ayında önceki aya göre %6 civarında gerilediği takip edildi. Sanayi üretimindeki yıllık artış hızı da ilk yarıyılıda ulaşılan %9,8’den Temmuz 2022’de %2,5’e kadar geriledi. Cari açığındaki artış trendi ise hızlanarak devam etti. Trenddeki bozulmada güçlü turizm gelirlerine rağmen temelde yüksek enerji maliyetleri, ancak bunun yanında ihracat ivmesinde yavaşlama ve ithalat ivmesindeki hızlanma etkili oluyor. Yılın ilk yarısında güçlü vergi gelirleri ve harcamalardaki kontrollü seyir ise olumlu bir görüntü çizen merkezi bütçe ise temmuz ayından itibaren faiz dışı harcamalardaki artışlar ile bozulmaya başladı. Hükümet de Eylül 2022’de açıkladığı 2023-2025 dönemi ÖVP’de sene sonu bütçe açığı tahminini 278 milyar TL’den 461 milyar TL’ye yükseltti.

3.2. 2022 YILI 3. ÇEYREKTE BIST-100 PERFORMANSI

Fed başta olmak üzere merkez bankalarının agresif sıkılaştırma adımları, küresel çapta artan resesyon endişeleri ve Avrupa'daki enerji krizi gibi ana risk başlıkları yılın üçüncü çeyreğinde de risk iştahı ve küresel piyasalar üzerinde baskı oluşturmaya devam etti. BIST-100 Endeksi'nde yılın üçüncü çeyreğinde yurt dışı piyasalarla olan korelasyondaki zayıflama dikkat çekti. Temmuz ayının ikinci yarısından sonra etkili olan alımlarla eylül ayı ortalarına kadar BIST-100 Endeksi'nde oldukça güçlü yükselişler ve tarihi zirve yenilemeleri öne çıktı. Ağustos ayında güçlü gelen 2022/06 dönemi finansal sonuçlar endeksi desteklerken, eylül ayında ise bankacılık sektöründeki sert alımlar endeksi yukarı taşıdı. Bankacılık sektöründe yaşanan tarihi yükselişlerin ardından eylül ayının ikinci yarısında sektörde sert düşüşler kaydedildi. Eylül ayının ikinci yarısında endekste düzeltmeler gözlenirse de BIST-100 Endeksi 2022 yılının üçüncü çeyreğini %32,30 oranında tarihi bir yükselişle 3.179,99 puandan 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, 30 Eylül 2022 ve 30 Eylül 2021 konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmiştir.

Özet Bilanço (TL)

Varlıklar	30 Eylül 2022	31 Aralık 2021
Dönen Varlıklar	5.489.287.025	3.342.114.263
Duran Varlıklar	264.295.927	134.169.167
Toplam Varlıklar	5.753.582.952	3.476.283.430

FİNANSAL PERFORMANS (DEVAMI)

Kaynaklar	30 Eylül 2022	31 Aralık 2021
Kısa Vadeli Yükümlülükler	5.030.377.646	2.900.450.738
Uzun Vadeli Yükümlülükler	33.407.140	11.422.573
Özkaynaklar	689.798.166	564.410.119
<i>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</i>	674.067.702	548.067.325
<i>Kontrol Gücü Olmayan Paylar</i>	15.730.464	16.342.794
Toplam Kaynaklar	5.753.582.952	3.476.283.430

Özet Gelir Tablosu	30 Eylül 2022	30 Eylül 2021
Brüt Kar	479.003.541	392.880.115
Net Komisyon Gelirleri	262.050.250	179.289.714
Esas Faaliyet Karı (Zararı)	(96.014.136)	230.928.313
Dönem Karı (Zararı)	(61.113.246)	146.447.237
Ana Ortaklık Payına Düşen Net Dönem Karı (Zararı)	(60.584.695)	146.783.938

Karlılık Oranları	30 Eylül 2022	30 Eylül 2021
Net Dönem Karı (Zararı) /Toplam Aktif	(0,01)	0,05
Net Dönem Karı (Zararı) / Özsermaye	(0,09)	0,34

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 2021 yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı 25.03.2022 tarihinde yapılmıştır. 2021 yılına ilişkin söz konusu Genel Kurul'da onaylanan kar dağıtım politikası aşağıda yer almaktadır

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş. KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Şirketin kâr 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 ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Gedik Yatırım her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az %30 nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir. Şirketin kâr dağıtımını, 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 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, Şirketimizin 31.12.2021 tarihinde sona eren hesap döneminde, TMS ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna göre ana ortaklığa ait net dağıtılabilir dönem karının 227.130.716,57 TL, yasal kayıtlarda ise 215.201.855,17 TL olarak gerçekleştiği ve 213 sayılı V.U.K.'nın 325/A- Girişim Sermayesi Fonu başlıklı maddesine istinaden 28.401.000 TL 'nin "Girişim Sermayesi Fonu" olarak fon hesabına aktarılması ve net dağıtılabilir kardan düşülmesi hususları Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur.

Bu kapsamda, yasal kayıtlara göre hesaplanan net dağıtılabilir kardan, 75.600.000,00 TL'sinin nakit olarak dağıtılmasına, 75.600.000,00 TL'sinin bedelsiz hisse senedi olarak, hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına ilişkin teklif ile nakit kar dağıtımının tek seferde yapılması ve kar dağıtım tarihinin 28.03.2022 olarak belirlenmesine ilişkin verilen önerge görüşülerek kabul edilmiştir.

7. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Şirket kayıtlı sermaye tavanının 300.000.000 TL 'den 600.000.000 TL'ye çıkarılması amacıyla, Şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Hisse Senetlerinin Türü" başlıklı 6. Maddesinin değiştirilmesine ilişkin olarak SPK ve T.C. Ticaret Bakanlığı'ndan gerekli izinler alındıktan sonra 25.03.2022 tarihinde düzenlenmiş olan 2021 yılına ilişkin Olağan Genel Kurulu'nda onay alınmıştır. Söz konusu esas sözleşme değişikliği 30.03.2022 tarihinde tescil edilmiş ve TTSG'de yayımlanmıştır.

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.04.2022 tarihli kararı ile Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı 2021 yılı kar payından karşılanmak üzere 75.600.000 TL artırılarak 252.000.000 TL'den 327.600.000 TL'ye yükseltilmesine ve ihraç edilecek toplam 75.600.000 TL nominal değerli payların ihracına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru uygun görülmüş olup, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 252.000.000,00 TL'den 327.600.000,00 TL'sine artırılması kapsamında tadil edilen Esas Sözleşmemizin sermayeye ilişkin 6. Maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17.05.2022 tarihinde tescil 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 01.01.2021 – 31.12.2021 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/1005959>
Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF): <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1005963>

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 01.01.2021 – 31.12.2021 dönemine ilişkin Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmış olup, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1005964> linkinden ulaşılabilir.

9. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

Şirketimiz tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 30.09.2021 tarih ve 50/1450 sayılı kararıyla onaylanan 1,1 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
TRFGDKM22310	100,0	364	25.02.2022	24.02.2023
TRFGDKM32319	75,0	364	16.03.2022	15.03.2023
TRFGDKM52317	120,0	364	25.05.2022	24.05.2023

30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla Grup'un tedavülde bulunan borçlanma araçlarının detayları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKME2212	200	364	27.10.2021	26.10.2022
TRFGDKMA2216	100	364	8.12.2021	7.12.2022
TRFGDKMA2224	150	364	10.12.2021	9.12.2022
TRFGDKMA2240	55	364	22.12.2021	21.12.2022
TRFGDKM22310	100	364	25.02.2022	24.02.2023
TRFGDKM32319	75	364	16.03.2022	15.03.2023
TRFGDKM52317	120	364	25.05.2022	24.05.2023
TRFMARB62318	50	364	15.06.2022	13.06.2023

Raporlama dönemi içerisinde itfa edilen borçlanma araçları aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKM22211	100	337	25.03.2021	25.02.2022
TRFGDKM12212	75	334	26.02.2021	26.01.2022
TRFGDKM52218	120	182	24.11.2021	25.05.2022

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 29.09.2022 tarih ve 54/1419 sayılı kararıyla yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere 2 Milyar TL borçlanma aracı ihraç tavanı onaylanmış olup, söz konusu ihraç tavanı kapsamında yapılan bir ihraç bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 04.04.2022 tarihli kararı ile Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin tamamı 2021 yılı kar payından karşılanmak üzere 75.600.000 TL artırılarak 252.000.000 TL'den 327.600.000 TL'ye yükseltilmesine ve ihraç edilecek toplam 75.600.000 TL nominal değerli payların ihracına karar verilmiştir. Bu kapsamda, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru uygun görülmüş olup, Şirketimiz çıkarılmış sermayesinin 252.000.000,00 TL'den 327.600.000,00 TL'sine artırılması kapsamında tadil edilen Esas Sözleşmemizin sermayeye ilişkin 6. Maddesinin yeni şekli İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından 17.05.2022 tarihinde tescil edilmiştir.

Şirket, 30 Eylül 2022 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında , Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)'nda son dönemde yaşanan olağan dışı volatilité kaynaklı gelişmeler nedeniyle, Gedik Yatırım'ın faaliyetlerine daha güçlü devam edebilmesini ve gerekli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını teminen; Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 600.000.000,00 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde kalmak kaydıyla, 327.600.000,00 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden (bedelli) karşılanmak suretiyle %54,15 oranında 177.400.000,00 TL artırılarak 505.000.000,00 TL'ye çıkarılmasına, 177.400.000 TL tutarındaki sermaye artışının pay sahiplerimizin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmadan, 1 TL nominal değerli her bir pay için 2 TL fiyat üzerinden kullanılmasına karar verilmiştir. Inveo Yatırım Holding tarafından Gedik Yatırım bedelli sermaye artırımında kullanılmak üzere 301.104.791,72 TL sermaye avansı ödenmiştir.

10. KREDİ DERECELENDİRME

JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. (JCR-Eurasia Rating) 22.04.2022 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 AA+ (Tr), Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu ise 'J1+(Tr) ve görünümelerini ise 'Stabil' olarak korumuştur. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB' olarak, görünümelerini ise 'Stabil' olarak belirlemiştir.

11. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER

Şirketin, 30 Eylül 2022 tarihli Özel Durum açıklamasında, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP) 'nda son dönemde yaşanan olağan dışı volatilité kaynaklı olarak ortaya çıkan gelişmeler nedeniyle Şirket ile müşterileri arasında alacak bakiyesi oluştuğu duyurulmuştur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2 Ekim 2022 tarih ve 2022/52 sayılı bülteninde, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 107/1 Piyasa Dolandırıcılığı maddesi kapsamında Şirket'in bazı müşterileri hakkında suç duyurusunda bulunulmuştur. Suç duyurusunda bulunulan söz konusu müşterilerin gerçekleştirmiş olduğu işlemler sonucunda Şirket, müşterilerin karşılayamadığı VİOP teminat takas yükümlülüklerini yerine getirmek durumunda kalmış ve ilgili müşterilerden alacaklı duruma düşmüştür. Sorunlu alacaklı durumuna düşen müşteriler için Şirket tarafından yasal takibat işlemleri başlatılmış, söz konusu bakiyeler için şüpheli alacak karşılığı ayrılmış ve işlemlerin yapıldığı dayanak varlık olan hisse senetleri Şirket tarafından devralınmıştır. Söz konusu işlemler neticesinde sermaye piyasalarında oluşabilecek sistematik riski bertaraf etmek amacıyla, Şirket ilgili hisse senetlerini teminat olarak kullanarak Takasbank ve çeşitli finansal kuruluşlardan fon sağlamıştır. Dolayısıyla 30 Eylül 2022 tarihi itibarıyla kısa vadeli borçlanmalar altında yer alan "Takasbank Para Piyasası'na borçlar" ve "Banka kredileri" bakiyelerinde olağandışı bir artış meydana gelmiştir. Finansal tabloların kapanış tarihi olan 30 Eylül 2022 tarihinden, onaylandığı 21 Ekim 2022 tarihine kadar geçen süre zarfında söz konusu kısa vadeli borç bakiyeleri, %32 oranında azalmıştır.

Şirketimizin 13.10.2022 tarihli özel durum açıklamasında, Şirketimizin %25'ine sahip olduğu Inveo Yatırım Bankası A.Ş. Yönetim Kurulu tarafından, bankacılık faaliyetlerine başlamadan önce sermaye yapısının daha da güçlendirilmesini teminen, Şirket sermayesinin 200 Milyon TL artırılarak, 300 Milyon TL'den 500 Milyon TL'ye çıkarılması konusunda karar alındığı, yapılacak sermaye artırımına ilişkin genel kurulda artırılacak 200 Milyon TL sermayenin 35 Milyon TL'sinin Şirketimiz tarafından karşılanmasına karar verildiği, sermaye artırım süreci tamamlandığında Şirketimizin Inveo Yatırım Bankası A.Ş. 'deki sermaye payının %22 olacağı duyurulmuştur.

Şirket'in 30 Eylül 2022 tarihli yönetim kurulu kararına istinaden, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası (VİOP)'nda son dönemde yaşanan olağan dışı volatilité kaynaklı gelişmeler nedeniyle, Grup'un faaliyetlerine daha güçlü devam edebilmesi ve gerekli işletme sermayesi ihtiyacının karşılanmasını temin etmek amacıyla, Şirket Esas Sözleşmesi'nin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirket'in 600.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içinde 327.600.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı nakden karşılanmak suretiyle 177.400.000 TL artırılarak 505.000.000 TL'ye çıkarılmasına ve sahiplerinin yeni pay alma haklarında herhangi bir kısıtlama yapılmamasına ve pay sahiplerine yeni pay alma haklarının 1 TL nominal değerli her bir pay için 2 TL fiyat üzerinden kullandırılmasına karar verilmiştir. Söz konusu karara istinaden 17 Ekim 2022 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur.

12. KURUMSAL RİSK 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 karşılaşılabilecek 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. 2022 yılı ilk dokuz aylık dönemde 5 adet toplantı tutanağı mevcuttur.