

GedikYatırım

**GEDİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER AŞ**

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

**1 OCAK – 30 EYLÜL 2023
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

GENEL BİLGİLER

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 artırımını, temettü dağıtımını, 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.

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.

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.

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
GERİ ALINAN PAYLAR	13.968.611,17	2,77
HALKA AÇIK PAYLAR	62.457.781,95	12,37
TOPLAM	505.000.000	100,00

Şirketimizin, 2023 yılı Eylül ayı sonu itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranı %13,96'dır.

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 Temmuz ayı itibarıyla, söz konusu geri alım programı kapsamında, Şirketimizin sahip olduğu GEDİK payları 10.150.000 adede ulaşılmış ve geri alım programı sona ermiştir. Söz konusu geri alım programından elde edilen payların Şirket sermayesine oranı %2,01'dir.

Şirketimiz esas sözleşmesinde herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

4. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER

4.1. 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.

30.09.2023 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 Üyesi
Rüya Eser	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

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.

4.2. YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

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

30.09.2023 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Komite Üyeleri:

Komite	Komite Üyeleri	Komitedeki Görevi	Niteliği	Toplanma Sıklığı
Denetimden Sorumlu Komite	Rüya Eser	Başkan	Bağımsız Üye	Üç ayda bir yılda en az dört defa
	Ülkü Feyyaz Taktak	Üye	Bağımsız Üye	
Kurumsal Yönetim Komitesi	Ülkü Feyyaz Taktak	Başkan	Bağımsız Üye	Yılda iki defa
	Rüya Eser	Üye	Bağımsız Üye	
	Melek Melis Taşkanal (*)	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 Yöneticisi Kurumsal Yönetim Komitesi'nde görevlendirilmiştir.

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

1 Ocak – 30 Eylül 2023 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 65.155.848 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.

6. PERSONEL SAYISI

30.09.2023 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 628 kişidir (31.12.2022: 577 Kişi). Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır.

7. ŞİRKETİN DOĞRUDAN İŞTİRAKLERİ

		30.09.2023	31.12.2022
Şirket İsmi	Faaliyet Alanı	Doğrudan Ortaklık Oranı (%)	Doğrudan Ortaklık Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler AŞ	SPK Lisanslı Yatırım Kuruluşu	100,0	100,0
HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	Girişim Sermayesi Yatırımları	56,2	56,2
Misyon Yatırım Bankası AŞ	Yatırım Bankacılığı Faaliyetleri	23,0	23,0
Inveo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ	Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı	15,0	15,0
GYT Bilişim ve Ticaret AŞ	Finansal Teknolojiler	100,0	-

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

8. 2023 YILI 3. ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME

8.1. 2023 YILI 3. ÇEYREKTE MAKRO GELİŞMELER

2023 yılının üçüncü çeyreğinde ortodoks politikalara dönüşle birlikte ekonomi politikalarında normalleşme adımları takip edildi. Bu kapsamda, TCMB 22 Haziran'daki 650 baz puanlık faiz artışının ardından Temmuz'da da piyasa beklentilerinin altında, 250 baz puanlık faiz artışına gitti. TCMB bununla beraber, beklendiği gibi makro ihtiyati çerçevenin sadeleştirilmesi sürecini başlatarak seçici kredi sıkılaştırması ve miktarsal sıkılaştırma (KKM için ZK artışı yoluyla piyasadan TL likidite çekilmesi) adımlarıyla beraber bankaların menkul kıymet tesisine ilişkin bazı kuralları bir miktar gevşetti. Bu düzenlemeler arasında, ticari kredi faizlerine bir üst sınır oluşturan "referans faizx1,4"lük katsayısının kaldırılmasıyla ticari kredi faizlerinin yukarı çekilmesine olanak sağlanması ve piyasada oluşan TL likidite fazlasını çekmek üzere KKM'ye uygulanan ZK oranının tüm vadeler için %15 olarak belirlenmesi öne çıkarılabilir. Bu oran daha sonra Eylül ayı içinde %25'e yükseltildi.

Temmuz'daki bu düzenlemelerin ardından, TCMB 20 Ağustos'ta daha kritik bir adım atarak, KKM'den TL mevduata geçişi teşvik etmek üzere, bankalara TL dönüşümlü KKM için %50, döviz dönüşümlü KKM içinse %5 dönüşüm hedefi koydu ve tutturulamayan kısım için MK tesis zorunluluğu getirdi. Dövizden dönüşümlü KKM'den dönüş hedefi daha sonra %10'a yükseltildi. Bu adımın ardından, KKM sisteminden çıkışlar kademeli de olsa başlarken, seçimlerin ardından %40'lı seviyelerden %30'un altına gerileyen TL mevduat faizleri de yeniden %35-40'lara doğru yükseldi.

8. 2023 YILI 3. ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME (DEVAMI)

8.1. 2023 YILI 3. ÇEYREKTE MAKRO GELİŞMELER (Devamı)

TCMB KKM'den çıkış adımlarının hemen ardından 24 Ağustos'taki PPK toplantısında, politika faizini bu kez piyasa beklentilerinin üzerinde bir adım atarak, 750 baz puanlık artışla %25,0'e yükseltti. Toplantı öncesinde piyasada politika faizine ilişkin beklentiler %18,25 ile %20,00 arasında dalgalanıyordu. TCMB'nin bu adımıyla aktarım politikasının doğru çalışması yoluyla mevduat/kredi faizlerini yükseltmeyi hedeflediğini anlıyoruz. TCMB bunun ardından Eylül'deki PPK toplantısında da 500 baz puanlık faiz artışıyla yeni stratejisine bağlı kaldı. Politika faizindeki son artışlarla beraber, kredi kartı faizleri de enflasyonla daha uyumlu seviyelere yükseldi. Örneğin, birkaç ay önce aylık %1,66 (yıllık %22) seviyesindeki kredi kartı gecikme ve nakit çekim gecikme faiz oranları, son politika faizi artışlarının ardından aylık %4,32 (yıllık %67) seviyesine kadar yükseldi.

TCMB bunlar dışında Temmuz sonunda yayınladığı çeyreksele Enflasyon Raporu'nda enflasyon tahmininde önemli güncellemelere gitti. Buna göre TÜFE enflasyonuna ilişkin yeni tahminler, 2023 sonu için %58 (%54-62 aralığı), 2024 sonu için %33 (%28-38 aralığı) ve 2025 sonu için %15 olarak belirlendi. 2023 ve 2024 için eski tahminler %22,3 ve %8,8 idi.

6 Eylül'de yayınlanan 2024-2026 dönemi Orta Vadeli Plan (OVP) ile birlikte 2023 sonu TÜFE enflasyonu projeksiyonu %65 olarak güncellendi. OVP'de bunun dışında 2023 bütçe açığı projeksiyonu 659 milyar TL'den 1,63 trilyon TL'ye ciddi anlamda yükseltildi, ki bu GSYH'ye oran olarak %3,5'ten %6,4'e artış anlamına geliyor. Bütçe açığı/GSYH oranının 2024'te de özellikle devam eden deprem harcamaları nedeniyle %6,4'te sabit kalması beklenirken, oranın 2025 ve 2026'da deprem harcamalarının sonlanmasıyla beraber %3,4 ve %2,9'a düşmesi bekleniyor.

Kurlarda %40'ı aşan artış ve akaryakıttan alınan maktu ÖTV artışı başta olmak üzere çeşitli vergi artışları ile birlikte hizmet fiyatlarındaki katılık ve geriye dönük fiyatlama eğilimi enflasyonun yeniden hızlı bir yükseliş trendine girmesine yol açtı. TÜFE enflasyonu Temmuz'da %9,5 ve Ağustos'ta %9,1 seviyesinde gerçekleşirken, Haziran itibarıyla %38,2'ye kadar gerileyen yıllık enflasyon Ağustos'ta %58,9'a kadar yükseldi.

Haziran'da 5,2 milyar dolara gevşeyen dış ticaret açığı Temmuz'da ciddi yükselerek 12,3 milyar 'a ulaşırken, cari açık da 5,5 milyar dolar oldu. Bu sonuçla, 12-aylık birikimli cari açık 56,5 milyar dolardan 58,5 milyar dolara yükseldi. Bu artışa karşın, cari açık ilerleyen aylarda enerji ve altın ithalatındaki gerileme ve iç talepteki muhtemel yavaşlamayla birlikte düşüş sürecine girebilir.

8. 2023 YILI 3. ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME (DEVAMI)

8.1. 2023 YILI 3. ÇEYREKTE MAKRO GELİŞMELER (Devamı)

Ekonomi politikalarındaki normalleşmeye bağlı olarak, Türkiye'nin risk primindeki iyileşme devam ederken, Türk varlıklarına sınırlı da olsa yeniden yabancı ilgisi oluşmaya başladı. Seçim sonuçlarının ardından 550 civarı seviyelerden 700'ün üzerine yükselen CDS makası Mehmet Şimşek'in atama haberleriyle düşmeye başladı ve Eylül sonu itibariyle 400 civarı seviyelere geriledi. Haziran başından itibaren hisse senetlerine 9 hafta arka arkaya olmak üzere toplamda 1,9 milyar \$'lık net yabancı sermaye girişi oldu. Ancak 4-25 Ağustos arasındaki 3 haftalık dönemde yeniden 0,5 milyar dolarlık yabancı çıkışı yaşandı. Hisselere yabancı girişleri Eylül ayında ise yatay seyretti. Yabancı yatırımcının Devlet İç Borçlanma Senetleri (DİBS) piyasasındaki ilgisizliğin ise devam ettiği görülüyor. Bu piyasada yeniden yabancı ilgisi oluşabilmesi için öncelikle devlet tahvili faizlerinin enflasyonla daha uyumlu seviyelere yükselmesi gerektiğini düşünüyoruz.

8.2. 2023 YILI 3. ÇEYREKTE BIST-100 PERFORMANSI

2023 yılının üçüncü çeyreğinde BIST 100 endeksinde TL ve Dolar bazlı hızlı bir ralli yaşandı. Endeks TL bazında %45 oranında değer kazanırken, Dolar bazlı getiri ise %37 oranında gerçekleşti. Mayıs ayı içerisinde sonuçlanan seçimlerin ardından haziranda Dolar'ın TL karşısında değer kazanması sonrasında yılın ikinci çeyreğinde Dolar bazlı endekste kayıplar görülmüştü. Üçüncü çeyrekte TL'deki değer kaybının sınırlı olmasının yanında rasyonel politikalara dönüş ile birlikte TCMB'nin parasal sıkılaştırmaya giderek politika faizini kademeli %30 düzeyine çıkarması, enflasyonla mücadelede kurulan iletişim politikası ve başta Orta Doğu turu olmak üzere Avrupa ve Amerika'da uluslararası yabancı yatırımcılar ile yapılan toplantılar önemli gelişmeler arasındaydı. Ekonomide rasyonel politikalara dönüş ile birlikte uluslararası derecelendirme kuruluşlarından Fitch ve S&P'nin kredi notunu teyit ederken not görünümünü "negatif"ten "durağan"a çekmesi ve Moody's tarafından not görünümüne ilişkin olumlu açıklamalar da önemli katalizör olarak yükselişe destek verdi. Tüm bu gelişmelerin desteğine rağmen, yükselişteki en temel faktör enflasyonun yeniden yükselişe geçmesiyle birlikte mevduat başta olmak üzere diğer para piyasalarındaki getirilerin reel olarak düşük kalması oldu. Enflasyondan korunmak için öne çekilen talebin şirket hasılatlarına olumlu etkisi ve TL'nin değer kaybının ihracatçı şirketlere olumlu yansımaları da ana katalizörler olarak öne çıktı. Bu süreçte yılın üçüncü çeyreğinde yaşanan rallide düzeltme hareketleri çok sınırlı kalırken, BIST 100 endeksinde 8.398,44 seviyesi tarihi zirve olarak kaydedildi.

9. 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 2023 ve 30 Eylül 2022 konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir.

Özet Bilanço (TL)

Varlıklar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Dönen Varlıklar	11.719.541.629	9.050.772.108
Duran Varlıklar	328.769.953	341.033.167
Toplam Varlıklar	12.048.311.582	9.391.805.275

Kaynaklar	30 Eylül 2023	31 Aralık 2022
Kısa Vadeli Yükümlülükler	9.854.612.837	8.180.255.704
Uzun Vadeli Yükümlülükler	43.083.441	26.740.055
Özkaynaklar	2.150.615.304	1.184.809.516
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	2.123.858.951	1.157.761.814
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	26.756.353	27.047.702
Toplam Kaynaklar	12.048.311.582	9.391.805.275

Özet Gelir Tablosu	1 Ocak-30 Eylül 2023	1 Ocak-30 Eylül 2022
Brüt Kar	1.227.343.012	479.003.541
Hizmet Gelirleri	534.874.281	262.050.250
Esas Faaliyet Karı(Zararı)	1.391.527.286	-96.014.136
Net Dönem Karı (Zararı)	1.123.739.316	-60.584.695

Karlılık Oranları	30 Eylül 2023	30 Eylül 2022
Net Dönem Karı (Zararı) /Toplam Aktif	0,093	(0,011)
Net Dönem Karı (Zararı) / Özsermaye	0,53	(0,09)

10. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ

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

11. 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 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 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.

11. GENEL KURUL TOPLANTILARI, KAR DAĞITIM POLİTİKASI VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN BİLGİ (DEVAMI)

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 edilmiş ve dağıtım gerçekleştirilmiştir.

12. 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.

13. DÖNEM İÇİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ ile Fenerbahçe Futbol AŞ arasında 2023 Temmuz ayında imzalanan sponsorluk anlaşması kapsamında, Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ, 2023-2024 sezonu için Fenerbahçe Futbol A Takımının 'Resmi Sponsoru' olmuştur. Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ, 2023-2024 futbol sezonunda Türkiye ve Avrupa'da Fenerbahçe Futbol A Takımı Konç Sponsoru olmuştur.

Kısmi Yetkili Aracı Kurum olarak faaliyet gösteren Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin %100 bağlı ortaklığı Marbaş Menkul Değerler AŞ'nin Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmek üzere Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru 13.07.2023 tarihi itibarıyla olumlu karşılanmıştır.

Ayrıca, Marbaş Menkul Değerler Ař paylarının halka arz edilmesine izin verilmesini teminen esas sözleşmenin uygun hale getirilmesi ve kayıtlı sermaye sistemine geçilmesi amacıyla Sermaye Piyasası Kurulu'na ön izin başvurusunda bulunulmasına karar verildiği 16.08.2023 tarihli Özel Durum Açıklaması ile detaylı olarak duyurulmuş olup, 2023 Ağustos ayında başvuru dosyası Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmiştir.

14. 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 <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1122902> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1122908> linklerinden ulaşılabilmektedir. Şirketimiz SPK düzenlemeleri çerçevesinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda URF ve KYBF'ye ilişkin gerekli güncellemeleri yayımlamaktadır.

02.10.2020 tarihinde SPK'nın "Kurumsal Yönetim Tebliği (II17.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Teblię (II-17.1.a)" yayımlanmış olup, söz konusu Teblię'de yapılan değişiklik nedeniyle SPK tarafından Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi duyurulmuştur. "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi" uyarınca, Şirketimizin 01.01.2022 – 31.12.2022 dönemine ilişkin "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi" hazırlanmış ve 01.03.2023 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayımlanmıştır. MKK'nın 10.01.2023 tarihli duyurusu çerçevesinde söz konusu "Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi" raporu yeni şablon aracılığıyla KAP'ta duyurulmuş olup, <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1171053> linkinden ulaşılabilmektedir.

15. 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.

15. ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI (DEVAMI)

İsın Kodu	İhraç Tutarı (Milyon TL)	Vade (gün)	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi
TRFGDKM12410	155	364	25.01.2023	24.01.2024
TRFGDKM82314	50	120	19.04.2023	17.08.2023
TRFGDKM72315	100	91	26.04.2023	26.07.2023
TRFGDKM62415	145	364	06.06.2023	04.06.2024
TRFGDKM82413	200	364	14.08.2023	12.08.2024
TRFGDKMK2321	100	92	21.08.2023	21.11.2023
TRFGDKM22419	100	182	21.08.2023	19.02.2024
TRFGDKM52416	100	270	31.08.2023	27.05.2024
TRFGDKM82421	100	364	31.08.2023	29.08.2024
TRFGDKM92412	200	364	07.09.2023	05.09.2024
TRFGDKM92438	200	364	18.09.2023	16.09.2024

30 Eylül 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
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
TRFGDKM62415	145	364	06.06.2023	04.06.2024
TRFGDKM82413	200	364	14.08.2023	12.08.2024
TRFGDKMK2321	100	92	21.08.2023	21.11.2023
TRFGDKM22419	100	182	21.08.2023	19.02.2024
TRFGDKM52416	100	270	31.08.2023	27.05.2024
TRFGDKM82421	100	364	31.08.2023	29.08.2024
TRFGDKM92412	200	364	7.09.2023	5.09.2024
TRFGDKM92420	200	364	18.09.2023	16.09.2024
TRFGDKM92438	200	364	27.09.2023	25.09.2024
TRFMARBE2312	30	177	26.04.2023	20.10.2023
TRFMARB62417	50	344	12.07.2023	20.06.2024

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
TRFGDKM52317	120	364	25.05.2022	24.05.2023
TRFGDKM82314	50	120	19.04.2023	17.08.2023
TRFGDKM72315	100	91	26.04.2023	26.07.2023
TRFMARB12313	30	90	27.10.2022	25.01.2023
TRFMARB32311	25	90	14.12.2022	14.03.2023
TRFMARB62318	50	364	15.06.2022	13.06.2023
TRFMARB42310	30	90	20.01.2023	20.04.2023

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

16. KREDİ DERECELENDİRME

JCR Avrasya Derecelendirme AŞ (JCR-Eurasia Rating), Şirketimizin 2023 2. çeyrek finansal tabloları ile gerçekleştirilen periyodik gözden geçirmesi sonucunda, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, 19.04.2023 tarihli Uzun Vadeli Ulusal Notunu A+ (tr) ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu J1(tr) olarak ve görünümünü 'Stabil' olarak teyit etmiştir. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB' olarak, görünümünü ise 'Negatif' olarak belirlemiştir.

17. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER

Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin borçlanma aracı ihracına yönelik olarak almış olduğu 09.08.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul AŞ'ye başvuruda bulunulmuş olup, 2.000.000.000 (iki milyar) Türk Lirası'na kadar bir yıl içerisinde farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edeceği borçlanma araçlarına ilişkin yeni bir ihraç tavanı ve bu amaçla hazırlanan ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığı 05.10.2023 tarih ve 2023/59 sayılı SPK Bülteni'nde açıklanmıştır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ'nin bağlı ortaklıklarından Marbaş Menkul Değerler AŞ'nin borçlanma aracı ihracına yönelik olarak almış olduğu 07.08.2023 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde, Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul AŞ'ye başvuruda bulunulmuş olup, 300.000.000 (üç yüz milyon) Türk Lirası'na kadar bir yıl içerisinde farklı vadelerde Türk Lirası cinsinden yurt içinde halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edeceği borçlanma araçlarına ilişkin yeni bir ihraç tavanı ve bu amaçla hazırlanan ihraç belgesinin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylandığı 05.10.2023 tarih ve 2023/59 sayılı SPK Bülteni'nde açıklanmıştır.

18. 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. 2023 yılı ilk dokuz aylık dönemde 4 adet toplantı tutanağı mevcuttur.