

Gedik Yatırım

**GEDİK YATIRIM
MENKUL DEĞERLER AŞ**

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

**1 OCAK – 31 MART 2024
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 artırım, temettü dağıtım, 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

| PAY SAHİBİ | PAY TUTARI (TL) | PAY ORANI (%) |
|--------------------------|--------------------|---------------|
| INVEO YATIRIM HOLDİNG AŞ | 428.573.606,88 | 84,87 |
| GERİ ALINAN PAYLAR | 7.743.578,17 | 1,53 |
| HALKA AÇIK PAYLAR | 68.682.814,95 | 13,60 |
| TOPLAM | 505.000.000 | 100,00 |

Şirketimizin, 2024 yılı Mart ayı sonu itibarıyla Merkezi Kayıt Kuruluşu AŞ kayıtlarındaki fiili dolaşımdaki pay oranı %13,33'tür.

Şirketimiz;

31.01.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı ile geri alıma konu edilecek azami pay sayısının 15.000.000 adet ve geri alıma ayrılacak fon 250 Milyon TL olan geri alım programı başlatmıştır. Söz konusu geri alım programından elde edilen payların Şirket sermayesine oranı %0,75'tir. Şirketimiz tarafından 2018, 2022, 2023 ve 2024 yıllarında yürütülen geri alım programları ile sahip olunan GEDİK paylarının Şirket sermayesine oranı 31.03.2024 tarihi itibarıyla %1,53'tür.

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 Mart 2024 tarihinde düzenlenen Olağan

4. YÖNETİM KURULU VE KOMİTELER (DEVAMI)

Genel Kurul'da bir yıl süre ile ve her halükârda yerlerine halefleri seçilinceye kadar görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

31.03.2024 tarihi itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeleri:

| Yönetim Kurulu | Görevi |
|----------------|----------------------------------|
| Onur Topaç | Yönetim Kurulu Başkanı |
| Ersan Akpınar | Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı |
| Gökhan Tosun | Yönetim Kurulu Üyesi |
| Ahmet Aka | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |
| Rüya Eser | Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi |

Yeni Türk Ticaret Kanunu'nda Denetim Kurulu ihtiyari olduğu için 26 Mart 2024 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 02.03.2024 tarihli kararı ile 2024 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 2024 yılı hesap dönemi için seçilmesinin onaylanmasına ilişkin 26.03.2024 tarihli Genel Kurul kararı, 22.04.2024 tarihinde tescil ve 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.

31.03.2024 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 |
| | Ahmet Aka | Üye | Bağımsız Üye | |
| Kurumsal Yönetim Komitesi | Ahmet Aka | 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 |
| | Ahmet Aka | 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 – 31 Mart 2024 dönemine ilişkin, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Üst Düzey Yöneticilere sağlanan hak, menfaat ve ücret toplamı finansal tablo dipnotlarında 31.236.474 TL olarak yer almakta olup, söz konusu dipnotlar KAP'ta ve Şirket internet sitesinde yayımlanmaktadır. 26 Mart 2024 tarihinde düzenlenen Olağan Genel Kurul'da, Genel Kurul tarihini takip eden aybaşından itibaren geçerli olmak üzere, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin her birine ayda net 30.000 TL ödenmesine ve diğer Yönetim Kurulu Üyeleri'ne ise ücret ödenmemesine karar verilmiştir.

6. PERSONEL SAYISI

31.03.2024 tarihi itibarıyla, Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 711 kişidir (31.12.2023: 659 Kişi). Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır.

7. ŞİRKETİN DOĞRUDAN İŞTİRAKLERİ

| Şirket İsmi | Faaliyet Alanı | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|---|-------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| | | 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 | 88,2 | 88,2 |
| 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 | 100,00 |

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

8. 2024 YILI 1. ÇEYREK EKONOMİK DURUM

8.1. 2024 YILI 1. ÇEYREK MAKRO GELİŞMELER

Küresel ekonomideki gelişmeler:

2024 yılında, küresel tarafta çoğu gelişmiş ve gelişmekte olan ülke merkez bankaları sıkı para politikası döneminden normalleşmeye bir diğer deyişle politika faiz seviyelerinin düşürülmesine doğru yöneldiğini görüyoruz. Küresel büyüme rakamlarının ABD ekonomisi liderliğinde yukarı yönlü revizyonları, son zamanların ana teması olarak karşımıza çıkıyor. ABD ekonomik aktivitesi, beklentileri geride bırakarak yukarı revizyonlarda baş aktör olurken, Avrupa ekonomileri özellikle Almanya durgunlukla hafif resesyon arasında baskılanıyor. İlk çeyrekte Japon Merkez Bankası (BOJ 2016'dan beri sürdürdüğü negatif faiz politikasına son verdi. Verim eğrisi kontrolünü sonlandıran, borsa yatırım fonlarını ve gayrimenkul yatırım ortaklıklarının alımlarını durduran BOJ, ücret artışlarının da pozitif rüzgarının etkisiyle 30 yılı aşkın süre boyunca durgunluk ve deflasyonist etki kısılacındaki Japon ekonomisinin yelkenlerini doldurarak ekonomik aktiviteyi canlandırmaya çalışmakta. Ülke dışında bulunan Japon varlıklarının tekrardan belirli getiriler vadeden ülke varlıklarına geri dönmesi 2024 yılında konuşulan ana risklerin başında gelmektedir.

Arz – tedarik zincirlerinin tekrardan oluşturulduğu ve stratejik lojistik üslerinin yeniden dizayn edildiği dönemde Orta Doğu siyah kuğu olarak ortaya çıkmış ve küresel enflasyon için yeni arz yönlü riskleri oluşturmuştur. Süveyş kanalındaki geçişlerde yaşanan güvenlik sorunları, Panama kanalındaki geçişlerde yaşanan kuraklık problemleri navlun fiyatlarını etki ederek, yeni potansiyel riskleri oluşturmuştur.

Türkiye ekonomisindeki gelişmeler:

Yurtiçindeki gelişmeler ise 1.çeyrek sonundaki yerel seçimlere doğru para ve maliye politikaları arasında farklılaşmasıyla ilerledi. TCMB, politika faizini seçim öncesinde 500 baz puan artırarak genel piyasa beklentilerinin dışında, sürpriz denebilecek şekilde %50 seviyesine yükseltti ve 300 baz puan faiz koridorunu genişletilerek fonlama maliyeti tarafında kendine hareket alanı oluşturdu. İlk çeyrek boyunca sıkılaştıran bir para politikasını takip ederken, maliye politikaları seçim kaynaklı harcamaların yükselmesiyle genişlemeci tarafta kaldı.

İlk çeyrekte ekonomi yönetimi öngörmediği gibi TL'de reel değerlenme öngören ve kurların tedrici şekilde yükseldiği stratejisine bağlı kalmaya devam etti. Ancak, bu strateji sene başında düşünülen aksine çok fazla rezerv kaybederek sürdürülebildi. Aralık'ın son haftasından Mart sonuna kadar yaşanan kayıp brüt rezervlerde 22 milyar \$'ı, swaplar hariç rezervlerde ise 29 milyar \$'ı buldu, ki bunun

8. 2024 YILI 1. ÇEYREK EKONOMİK DURUM (DEVAMI)

17 milyar \$'lık kısmı sadece Mart ayı içinde gerçekleşti. Rezerv kayıplarının son dönemde yoğunlaşmasının arkasındaki ana neden de pek tabii kurlarda seçimlerin ardından sert bir yükseliş olacağı beklentisiyle artan döviz talebi oldu. Buna dövizden dönüşümlü KKM hesaplarının tasfiyesi süreci ve de portföy girişlerindeki yavaşlama da eşlik edince rezervlerdeki erime güçlendi.

2024 yılına başlarken ana temalardan biri dezenflasyon sürecinin tesisi için iç talebin yavaşlatılması gerekliliği idi. Buna karşın, ilk çeyrekte iç talepte yavaşlama bir yana canlılık daha da güçlenirken, enflasyon görünümünde özellikle hizmet fiyatları öncülüğünde kötüleşme yaşandı. Hizmet enflasyonunda ilk 3 aylık gerçekleşme %23,5'e ulaşırken, yıllık bazda da sene sonundaki %90,7 seviyesinden %96,5'e yükseliş yaşandı. TÜFE enflasyonu ise ilk 3 ayda %15,1 olurken, yıllık bazda %64,8'den %68,5'e yükseldi. Bu yükselişlerin ardından, daha önce enflasyonun Mayıs ayında %70 civarında zirve yapacağını söyleyen TCMB yeni zirveyi %75 civarında bekliyor. Hizmet enflasyonundaki hızlı yükseliş, enflasyonda atalet yaratan en önemli unsurlar olan talebi öne çekme eğilimi ve fiyatlama davranışlarındaki bozulma konularında bir iyileşme olmadığını gösteriyor. Bu gelişmeler TCMB'yi sene başı öngörülerine göre daha sıkı durmaya ve Mart ayında 500 baz puanlık bir faiz artışı yapmaya ve de mevduat faizlerinin yükselmesi amacıyla ek makroihtiyati düzenlemeler yapmaya zorladı.

TCMB'nin seçimlerin hemen öncesinde, Mart PPK toplantısında gerçekleştirdiği 500 baz puanlık faiz artışı mevcut politikaların devamlılığına ilişkin güçlü bir sinyal olarak algılandı ve kurlarda sert yükseliş ihtimalini tırpanladı. Mart'ın son haftasından itibaren spekülasyon döviz talebinin kesilmesiyle döviz mevduatlarında düşüşlerin başladığı ve döviz rezervlerindeki düşüş sürecinin tersine döndüğü takip ediliyor.

2024 yılında cari açığındaki gerileme ise hız kazandı; Şubat ayı itibarıyla 12-aylık birikimli cari açığındaki gerileme Mayıs 2023'ten bu yana kabaca 28 milyar \$'a ulaşmış durumda, ki bunun 14 milyar \$'lık kısmı son iki aylık dönemde gerçekleşti. Bu gerilemedeki temel faktörler altın ve enerji ithalatındaki normalleşmeye ek olarak son dönemde hammadde fiyatlarının ılımlı seyretmesinin de desteğiyle ara mali ithalatındaki düşüşler oldu.

Bütçe açığı ise çok güçlü seyreden vergi gelirlerine rağmen artmaya devam ediyor. Faiz dışı harcamalardaki hızlı artış eğilimi Mart'ta da yıllık nominal %114 ile devam ederken, Ocak-Mart dönemi için de yıllık %101'lik artış oldu. Bu artışta depreme bağlı harcamaların etkisinin henüz çok sınırlı olduğunu, artışların genele yayıldığını da belirtmek lazım. Faiz harcamaları da bütçeyi olumsuz etkilemeye devam etti; Ocak-Mart döneminde faiz harcamalarının geçen yıldan bu yıla 101 milyar TL'den 251 milyar TL'ye yükseldiği görülmekte. Harcama tarafındaki bu bozulmaya karşın, seçimlerin ardından alınan vergi artışı tedbirleri ve daha büyük ölçüde güçlü devam

8. 2024 YILI 1. ÇEYREK EKONOMİK DURUM (DEVAMI)

eden tüketime bağlı olarak vergi gelirlerindeki iyileşme 2023'ün ikinci yarısından itibaren manşet bütçe dengesindeki kötüleşmeyi sınırlamaya etti. Buna karşın bütçe açığı/GSYH rasyosu %5,0'in üzerinde seyretmeye devam ediyor.

8.2. 2024 YILI 1. ÇEYREKTE BIST-100 PERFORMANSI

Ocak ayından itibaren pozitif seyrin etkili olduğu Borsa İstanbul'da 8.252 seviyesinin aşılması ile birlikte momentumun güç kazandığı görülmektedir. Sektör ve hisse bazı ayrışmalar zaman zaman ön plana çıksa da alımların genele yayılması ile birlikte 26 Şubat itibariyle tarihi zirve 9.450 seviyesine taşınmıştır. İlgili dönemde ek sıkılaşma adımlarının iç talebi yavaşlatacağı ve %60'ları aşan mevduat faizlerinin güçlü alternatif olarak ön planda kalmaya devam ettiği ortamda, 9.450 üzeri kapanışlar momentumun güç kazanması anlamında belirleyici olmaya devam etmektedir. Yerel seçimler öncesi yüksek volatilitenin kaydedildiği endekste seçimlerin ardından TCMB'nin sıkı duruşunu koruması ve ek sıkılaşma hamlelerine devamı uygulanan politikanın devam edeceğine yönelik beklentilerin güç kazanması yükselişleri desteklemiştir. Uluslararası kredi derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings'in Türkiye'nin notunu ve görünümü yükseltmesi CDS cephesinde iyileşmenin yaşanmasında etkisini gösterirken, bankacılık sektöründe kazançların güç kazanmasında etkili olmuştur. Son dönemde yaşanan yükselişte zirvelerin yenilediği endekste yabancı alımlarının güç kazanacağı beklentimize bağlı olarak endekste orta vadede pozitif görüşümüzü koruyoruz. Endekste 9.450 üzerinde tutunma korunabilirse psikolojik öneme sahip 10.000 seviyesi kritik bölge olarak öne çıkmaktadır. Bu bölge üzerinde 10.275 – 10.500 seviyeleri söz konusu olacak diğer direnç seviyeleri konumunda bulunmaktadır. Borsa İstanbul'da fiyatlamalar açısından uygulanan politikanın devamlılığı ve güven tayininin sağlanmasıyla yabancı ilgisi ana katalizör olarak öne çıkarken, jeopolitik gelişmeler ve haber akışları izlenen önemli başlıklar olmaya devam etmektedir.

9. FİNANSAL PERFORMANS

Şirketimizin finansal tabloları SPK'nın Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne (II-14.1) göre düzenlenmiş olup, 31 Mart 2024 ve 31 Mart 2023 konsolide mali tabloları bağımsız denetimden geçmemiştir.

Özet Bilanço (TL)

| Varlıklar | 31 Mart 2024 | 31 Aralık 2023 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Dönen Varlıklar | 12.552.732.839 | 11.596.049.227 |
| Duran Varlıklar | 637.129.060 | 596.365.209 |
| Toplam Varlıklar | 13.189.861.899 | 12.192.414.436 |

| Kaynaklar | 31 Mart 2024 | 31 Aralık 2023 |
|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 10.588.940.184 | 9.080.120.917 |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 80.373.140 | 63.531.549 |
| Özkaynaklar | 2.520.548.575 | 3.048.761.970 |
| Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar | 2.484.449.096 | 3.008.856.744 |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar | 36.099.479 | 39.905.226 |
| Toplam Kaynaklar | 13.189.861.899 | 12.192.414.436 |

| Özet Gelir Tablosu | 31 Mart 2024 | 31 Mart 2023 |
|----------------------------|---------------------|---------------------|
| Brüt Kar | 777.375.621 | 625.933.322 |
| Hizmet Gelirleri (net) | 292.260.710 | 262.970.723 |
| Esas Faaliyet Karı(Zararı) | 451.807.082 | 279.391.044 |
| Net Dönem Karı (Zararı) | 111.244.938 | 104.310.547 |

| Karlılık Oranları (%) | 31 Mart 2024 | 31 Mart 2023 |
|---------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Net Dönem Karı (Zararı) /Toplam Aktif | 0,84 | 1,00 |
| Net Dönem Karı (Zararı) / Özsermaye | 4,41 | 4,47 |

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.

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

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 dağıtımı 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.

Şirketimizin 26 Mart 2024 tarihli Genel Kurul toplantısında, 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap döneminde, TMS ye göre hazırlanan konsolide finansal tablolar ve bağımsız denetim raporuna göre ana ortaklığa ait net dönem karı 767.035.857,00-TL, yasal kayıtlarda ise 1.327.544.059,92 TL olarak gerçekleştiği hususlarının Genel Kurul'un bilgisine sunulmuştur. Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Yasal Kayıtlara göre hesaplanan 1.327.544.059,92 TL kardan %5 oranında 38.212.131,92 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği hükümlerince belirlenen 2023 yılı dönem karından sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) %116,50 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 1,165 TL) toplam 588.325.000,- TL temettünün nakit dağıtılmasına, 56.307.500,- TL 2. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, 213 sayılı V.U.K.'nun 325/A- Girişim Sermayesi Fonu başlıklı maddesine istinaden 83.542.000,- TL'nin "Girişim Sermayesi Fonu" olarak fon hesabına aktarılması ve net dağıtılabilir kardan düşülmesine, Yasal kayıtlara göre 2023 yılı karından kalan tutar olan 649.225,08 TL'nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir.

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

Bu kapsamda, yasal kayıtlara göre hesaplanan net dağıtılabılır kardan, sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) %116,50 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,1165 TL) toplam 588.325.000 TL temettünün hisseleri oranında hissedarlara dağıtılmasına ilişkin teklif ile nakit kar dağıtımının tek seferde tarihinin 27 Mart 2024 tarihinden itibaren mümkün olan en kısa sürede tek seferde yapılması görüşülerek kabul edilmiş ve yapılması ve kar dağıtım dağıtım gerçekleştirilmiştir.

12. DÖNEM İÇİNDE YAPILAN ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİKLERİ

Dönem içinde yapılan esas sözleşme değişikliği bulunmamaktadır.

13. DÖNEM İÇİNDE GERÇEKLEŞEN ÖNEMLİ GELİŞMELER

Geniş yetkili aracı kurum olarak faaliyet gösteren Şirketimiz %100 bağlı ortaklığı olan Marbaş Menkul Değerler AŞ 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. Marbaş Menkul tarafından Sermaye Piyasası Kurulu ve Borsa İstanbul AŞ'ye 14.12.2023 tarihinde başvurular yapılmış olup izahname Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz onaylanmamıştır.

Ana ortağımız Inveo Yatırım Holding AŞ'nin 6 Mart 2024 tarihli özel durum açıklamasında detaylı olarak duyurulduğu üzere Inveo Yatırım Holding'in, doğrudan ve dolaylı olarak sahip olduğu finansal yatırımlarının etkin yönetimi amacıyla "Sadeleşme Projesi" başlatılmasına karar verilmiştir. Bu proje kapsamında, kripto varlık alanında yatırım yapması planlanan Ichain Yatırım Holding AŞ'nin Inveo Yatırım Holding AŞ'den paylarının tamamının devrine Şirketimizin 06.03.2024 tarihli Yönetim Kurulu kararı çerçevesinde karar verilmiş olup, devir işlemleri 29 Nisan 2024 tarihinde tamamlanmıştır.

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 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporlaması söz konusu formata göre "Kurumsal Yönetim Uyum Raporu

14. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU VE SÜRDÜRÜLEBİLİRLİK İLKELERİ UYUM ÇERÇEVESİ (DEVAMI)

(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/1254121> ve <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1254122> 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 Tebliğ (II-17.1.a)” yayımlanmış olup, söz konusu Tebliğ’de yapılan değişiklik nedeniyle SPK tarafından Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi duyurulmuştur. “Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi” uyarınca, Şirketimizin 01.01.2023 – 31.12.2023 dönemine ilişkin “Sürdürülebilirlik İlkeleri Uyum Çerçevesi” hazırlanmış ve 02.03.2024 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/1254123> linkinden ulaşılabilmektedir.

15. FİNANSMAN KAYNAKLARI VE ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI

İşletmenin finansman kaynakları, şirketin özsermayesi, kullandığı krediler, nitelikli yatırımcılara ihraç edilen tahviller ve vadeli mevduat gelirlerinden oluşmaktadır. Şirketin kısa ve uzun vadeli finansman ihtiyacı için çeşitli para ve sermaye piyasası araçlarına ilişkin alternatifler değerlendirilmektedir.

Şirket tarafından, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 29.09.2022 ve 54/1419 sayılı kararıyla onaylanan 2 milyar TL ihraç tavanı kapsamında, 23.11.2022, 21.12.2022, 25.01.2023, 19.04.2023, 26.04.2023, 06.06.2023, 14.08.2023, 21.08.2023, 31.08.2023, 07.09.2023, 18.09.2023 ve 27.09.2023 tarihlerinde toplam 2 milyar TL borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 05.10.2023 ve 59/1276 sayılı kararıyla onaylanan 2 Milyar TL ihraç tavanı kapsamında ihraç gerçekleştirilmemiştir. Raporlama dönemi içinde tedavülde bulunan borçlanma araçlarına ilişkin bilgiler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

15.FİNANSMAN KAYNAKLARI VE ÇIKARILMIŞ BULUNAN SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI (DEVAMI)

| İsın Kodu | İhraç Tutarı (Milyon TL) | Vade (gün) | İhraç Tarihi | İtfa Tarihi |
|--------------|--------------------------|------------|--------------|-------------|
| TRFGDKM62415 | 145 | 364 | 06.06.2023 | 04.06.2024 |
| TRFGDKM82413 | 200 | 364 | 14.08.2023 | 12.08.2024 |
| 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 |
| TRFGDKM92420 | 200 | 364 | 18.09.2023 | 16.09.2024 |
| TRFGDKM92438 | 200 | 364 | 27.09.2023 | 25.09.2024 |

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) 19.04.2024 tarihli Kredi Derecelendirme Raporu'nda; Şirketimizin 2023 yıl sonu finansal tabloları ile gerçekleştirilen periyodik gözden geçirmesi sonucunda, Şirketimiz yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirilerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA- (tr)' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'J1+ (tr)' olarak yukarı yönlü revize etmiş ve görünümünü 'Stabil' olarak korumuştur. 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

JCR-Eurasia Rating 19 Nisan 2024 tarihinde Gedik Yatırım Menkul Değerler AŞ'yi kredi derecelendirme gözden geçirme sürecinde, yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirilerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu 'AA- (tr)' ve Kısa Vadeli Ulusal Notu'nu 'J1+ (tr)' olarak yukarı yönlü revize etmiş ve görünümünü 'Stabil' olarak korumuştur. Ayrıca, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notları'nı ülke tavanı olan 'BB' olarak, görünümünü ise 'Negatif' olarak belirlemiştir.

Şirket yönetim kurulunun 21 Mayıs 2024 tarihli kararına istinaden %88,2'sine sahip olduğu HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'ye şirketin net işletme sermayesinde kullanılmak amacıyla, ileride yapılması planlanan sermaye artırımına konu edilmek üzere 12.000.000 TL sermaye avansı verilmesine karar verilmiştir.

17. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER (DEVAMI)

Şirket yönetim kurulunun 21 Mayıs 2024 tarihli kararına istinaden %15'ine sahip olduğu Inveo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı AŞ'ye Şirketin net işletme sermayesinde kullanılmak amacıyla, ileride yapılması planlanan sermaye artırımına konu edilmek üzere 50.000.000 TL sermaye avansı verilmesine karar verilmiştir.

Şirket'in " Ege Private Şubesi " 23 Mayıs 2024 tarihinde tescil edilmiş olup faaliyete geçmiştir.

Şirket'in %23'üne sahip olduğu Misyon Yatırım Bankası AŞ'nin sermayesinin 500.000.000 TL artırılarak, 500.000.000 TL'den 1.000.000.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin olarak Şirket payına düşen 115.000.0000 TL'lik, beheri 1 Türk Lirası değerinde 115.000.000 adet paya karşılık gelen kısmı Şirketimiz tarafından tescilden önce ödenmiştir. Misyon Yatırım Bankası AŞ'nin 23 Mayıs 2024 tarihli Genel Kurulu 27 Mayıs 2024 tarihinde tescil edilmiş olup, sermayesi 500.000.000 TL'den 1.000.000.000 TL'ye çıkarılmıştır.

Şirket, "Akdeniz Private Şube" açılmasına onay verilmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 3 Mayıs 2024 tarihinde başvuruda bulunmuş olup, 11 Haziran 2024 tarihinde SPK tarafından onay verilmiştir.

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

18. KURUMSAL RİSK YÖNETİMİ, İÇ DENETİM VE İÇ KONTROL SİSTEMİ HAKKINDA YÖNETİM KURULU'NUN DEĞERLENDİRİLMESİ (DEVAMI)

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. 2024 yılı ilk üç aylık dönemde 1 adet toplantı tutanağı mevcuttur.