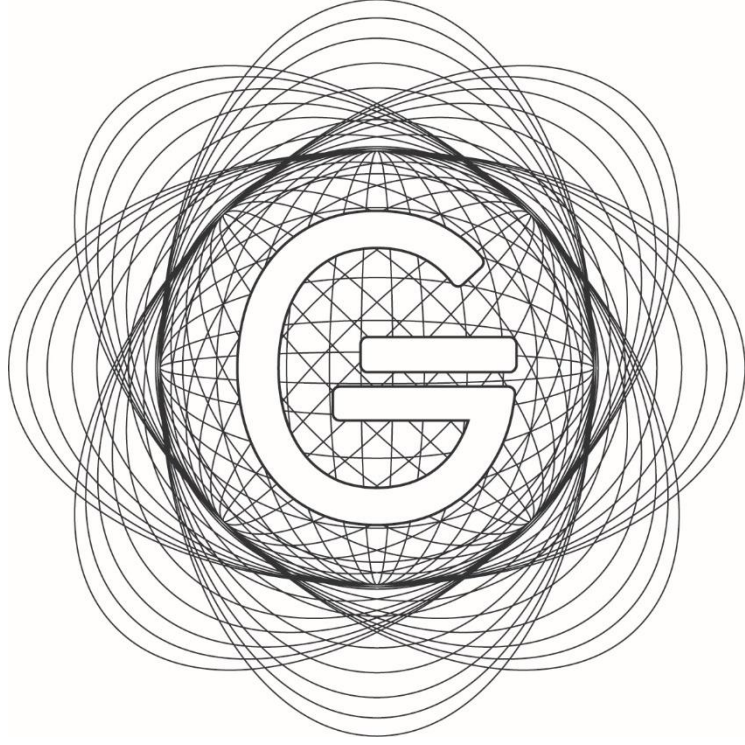


# GY Holding



**GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş**

**01.01.2019-31.12.2019**

# **YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

## **Gedik Yatırım Holding Anonim Şirketi Genel Kurulu'na**

### **1) Görüş**

Gedik Yatırım Holding Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirketin durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### **2) Görüşün Dayanağı**

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### **3) Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Şirket'in 01.01.2019-31.12.2019 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 24.02.2020 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

### **4) Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne ("Tebliğ") göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, ayni ve nakdi imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## **5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin, Şirketin denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtır yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtır yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Eray Yanbol'dur.

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Member of JPA International

Eray Yanbol, SMMM

Sorumlu Denetçi

İstanbul, 24 Şubat 2020

## İçindekiler

|                                                                                |       |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------|
| 1. Gedik Yatırım Holding A.Ş. Hakkında Genel Bilgi .....                       | 3     |
| 2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu .....                        | 4/6   |
| 3. Ortaklık Yapısı .....                                                       | 7     |
| 4. Genel Değerlendirme ... ..                                                  | 7/9   |
| 5. İştirakler ... ..                                                           | 9/11  |
| 6. BİAŞ Ana Pazar'a Geçiş.....                                                 | 11    |
| 7. Gedik Yatırım Holding 2019 Yılı 1. Çeyrek dönemi Finansal Performansı.....  | 11    |
| 8. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar..... | 12    |
| 9. İlişkili Taraf İşlemleri.....                                               | 12    |
| 10. Kar Dağıtım Politikası .....                                               | 12    |
| 11. Kadro-Personel .....                                                       | 12    |
| 12. Genel Kurul Toplantıları Ve Kar Payı Dağıtımı .....                        | 12/13 |
| 13. Bağış .....                                                                | 13    |
| 14. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler.....                                     | 13    |
| 15. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu .....                                | 13    |
| 16. Bağımsızlık Beyanı.....                                                    | 14    |

## GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

### 31.12.2019 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

#### 1. GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş. HAKKINDA GENEL BİLGİ:

|                           |                                                                                         |
|---------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                    | : Gedik Yatırım Holding A.Ş                                                             |
| Merkezi                   | : İstanbul                                                                              |
| Kuruluş Tarihi            | : 12.03.1998                                                                            |
| Nevi Değişiklik Tarihi    | : 11.09.2014                                                                            |
| Faaliyet Konusu           | : Gelişme ve büyüme potansiyeli olan şirketlere yatırım yapmak.                         |
| Şirket'in İnternet Sitesi | : www.gedikyatirimholding.com/                                                          |
| Şirket Adresi             | : Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok.<br>No:21,Kat:12, Maltepe / İstanbul |
| Telefon-Faks              | : Tel: 0216 377 77 90 Faks: 216 377 11 36                                               |
| Ticaret Sicil No          | : 391828-334910                                                                         |
| Kayıtlı Sermaye Tavanı    | : 100.000.000.-TL                                                                       |
| Çıkarılmış Sermaye        | : 30.000.000.-TL                                                                        |
| Halka Arz Tarihi          | : 13-14-15/Nisan/1999                                                                   |

#### Faaliyet Konusu

Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin faaliyet konusu, gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, finansman ihtiyacı olan, inovasyon yaratan, teknolojik olarak rekabet avantajı olan, teknolojik ürün geliştiren, karlılık potansiyeli olan sürdürülebilir büyümeye olanak sağlayacak şirketlere yatırım yapmaktır.

#### Nevi Değişikliği

Gedik Yatırım Holding A.Ş., dönüşüm öncesinde Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile A Tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak 1998 yılında kurulmuştur. Şirket dönüşüm öncesinde, BİAŞ Kurumsal Ürünler Piyasası'nda GDKYO koduyla işlem görmüştür. Şirket'in Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarak "Gedik Yatırım Holding A.Ş." unvanlı bir Yatırım Holding şirketine dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na yapmış olduğu başvuru, Kurul'un III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 41'inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde olumlu karşılanmış olup, nevi değişikliğine ilişkin olağan üstü genel kurul toplantısı 27 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş 'nin Yatırım Holding'e dönüşümüne ilişkin esas sözleşme değişikliği 11.09.2014 tarihi itibarıyla tescil ve ilan edilmiştir. 16.09.2014 tarihinden itibaren şirket BİAŞ Yakın İzleme Pazarında GYHOL koduyla işlem görmeye devam eden Şirket, 8 Mart 2017 tarihinden itibaren BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

## 2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu

### Yönetim Kurulu:

Yönetim Kurulu üyeleri 24.04.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

| Unvan                              | Ad Soyad                   |
|------------------------------------|----------------------------|
| Yönetim Kurulu Başkanı             | Erhan TOPAÇ                |
| Yönetim Kurulu Başkan Vekili       | Onur TOPAÇ                 |
| Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür | Murat TANRIÖVER            |
| Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi      | Ersin Refik PAMUKSÜZER (*) |
| Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi      | Ülkü Feyyaz TAKTAK         |

(\*) 18.12.2019 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

### Erhan TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Uşak'ta doğdu. Ankara Fen Lisesi'ni bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'nden 1975 yılında mezun oldu. 1977 yılında Boğaziçi Üniversitesi Yüksek Makine Mühendisliği Fakültesi'nde lisansüstü diploma ve master derecelerini aldı. Aynı üniversitenin Endüstri Mühendisliği Fakültesi'nde Doktora çalışmaları yaptı.

1971-1979 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesinde Araştırma Görevlisi olarak çalıştı. 1979–1985 yıllarında Eczacıbaşı Holding A.Ş. 'nin Planlama Bölümünde görev yaptı. 1985-1986 yılları arasında İpek Kağıt A.Ş.'de Genel Müdür Danışmanı, 1986- 1990 tarihleri arasında da Pazarlama Müdürü olarak görev yaptı. 1989 – 1990 yıllarında Pepsi Cola'da Pazarlama Müdürü, 1990-1991 tarihlerinde Asil Nadir Basın Grubunda Pazarlama ve Satış Koordinatörü olarak görev yaptı.

1991 yılından beri Gedik Yatırım'ın kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sermaye Piyasaları'nda görev yapmaktadır. Aynı zamanda Gedik Yatırım'ın çoğunluk hissesine sahip olduğu Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile Borsada işlem gören Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de yürütmektedir. 2001-2004 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkan Vekili olarak görev yapmış. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur.

### Onur TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

1990 yılında İstanbul'da doğan Onur Topaç, 2009 yılında Avusturya Lisesi'ni bitirdikten sonra 2013 yılında Koç Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde lisans eğitimini tamamlamıştır. Özyeğin Üniversitesinde Finans Mühendisliği bölümünde Yüksek Lisans eğitimine devam etmektedir.

2008 yılında Gedik Yatırım'da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Onur Topaç, 2012 yılında Londra'da FXCM şirketinde staj yapmıştır. 2013 yılında, Gedik Yatırım'da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasında görev almıştır. Teknolojik dönüşümün

öncüsü olan sayın Topaç, 2015 Nisan- 2017 Ocak tarihleri arasında Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Onur Topaç aynı zamanda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Holding A.Ş., Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Sayın Topaç, 25 Ekim 2017 tarihinden itibaren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de CEO olarak görev yapmaya başlamıştır.

Bireysel olarak teknoloji yatırımlarına ve girişimlerine destek olmaya yönelmiş, sonucunda da 2015 yılı itibariyle Melek Yatırımcı olarak bunu lisanslı düzeyde yapmaya başlamıştır.

## **Murat TANRIÖVER – Yönetim Kurulu Üyesi / Genel Müdür**

1969 yılında doğan Murat Tanrıöver, 1992 yılında Marmara Üniversitesi işletme Bölümü'nden mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini Louisiana State University'de finans dalında tamamladı.

Türk Boston Bank'ta analist olarak iş yaşamına başlayan Tanrıöver, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda uzman, Yapı Kredi Yatırım'da yönetmen, Doğan Yayın Holding'de Sermaye Piyasaları Koordinatörü ve Yatırım Finansman'da Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlendi.

Daha sonra Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak uluslararası kurumsal satış bölümünü yöneten Tanrıöver, Gedik Yatırım'a katılmadan önce son olarak Sancak Group Stratejik Planlama Başkanı olarak görev yaptı. 2013-2017 yılları arasında Gedik Yatırım bünyesinde Yatırım Bankacılığı'ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevi yaptı. Mayıs 2017 itibariyle Gedik Yatırım Holding Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

## **Ersin Refik PAMUKSÜZER – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1956 doğumlu Ersin Pamuksüzer Başakşehir Living Lab CEO'su ve StartupBootcamp İstanbul ve StartersHub İstanbul kurucu ortağıdır. Son yıllarda yapılan yatırımlar ile Türkiye'de ve bölgede inovasyon ve Startup çevresini desteklemeyi hedeflemektedir. Ersin Pamuksüzer sağlık şirketleri olan "The LifeCo" ve "SAF" markalarının kurucusudur. İstanbul, Bodrum ve Antalya'da merkezlerinde 2005 yılında kurulmuş olan The LifeCo şirketi, sağlık terapisi ve doğal iyileştirme hizmetleri sunarken, 2006 yılında kurulmuş SAF İstanbul ve Londra'daki mutfaklarında dükkânlarda ve zincir mağazalarda satılmak üzere sağlıklı ve besin gıdaları üreten bir yemek hizmetidir. Ersin Pamuksüzer İsveç'te Ericsson Telekomünikasyon Şirketinde 1981 senesinde kariyerine başlamış ve Ericsson Türkiye'nin uzun yıllar genel müdürlüğü yapmıştır. 2006 tarihinde Ericsson'daki kariyerini sonlandırmış ve sağlık sektörüne geçmiştir. Ericsson Türkiye kariyeri esnasında, 1993'te Türkiye'nin lider GSM Operatör şirketi olan Turkcell ve bölgedeki birçok Telekom şirketinin oluşumunu başlatmış ve Turkcell ile Turkcell'in uluslararası operasyonlarının 2006 yılına kadar yönetim kurulu üyeliği de yapmıştır. Bu dönemde, Turkcell Dünya'nın en yenilikçi şirketlerinden biri olduğu gibi, bölgenin en büyük GSM operatör şirketi olmuştur. İsveç Linköping Üniversitesi'nden Elektronik Mühendisliği lisans diploması ve İsveç Upsalla Üniversitesinden MBA yüksek lisansına sahiptir.

## **Ülkü Feyyaz TAKTAK – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1952 doğumlu Ülkü Feyyaz Taktak, 1979 - Tekfen İnşaat İmalat ve Mühendislik bünyesinde Proje Mühendisi, 1983-1985 Türkiye Şişecam Fabrikaları'nda Proje Mühendisi, 1985-1987

İktisat Bankası Ücret Yönetimi Yönetmeni ve İnsan Gücü Planlama Yönetmeni, 1987-1989 Anadolu Bankası ve Emlak Bankası'nda Personel Müdürü ve İnsan Kaynakları Planlama Müdürü ve Genel Müdür Danışmanı, 1989-1990 Marmara Management Finansal Hizmetler'de Personel Müdürü, 1990-1991 Veb Holding İdari İşler Koordinatörü, 1991 - 1994 Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Bölüm Yönetmenliği, 1994 - 2004 Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Genel

Müdür Yardımcısı, 2004 - 2017 Eczacıbaşı Holding İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü görevini yürütmüş ve emekli olarak görevinden ayrılmıştır. 1975 yılında Boğaziçi Üniversitesi lisans eğitimini ve 1979 yılında Yüksek Lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı.

## Denetim Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan  
Ersin Refik PAMUKSÜZER (\*) :Üye

## Kurumsal Yönetim Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan  
Ersin Refik PAMUKSÜZER (\*) :Üye

## Kurumsal Yönetim Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan  
Ersin Refik PAMUKSÜZER (\*) :Üye  
Eylem Çiftçi GÖLÜNÇ Üye

| Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları | İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı | Komitelerde Bağımsız Üyelerin Oranı | Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı | Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı |
|-------------------------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|---------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------|
| Denetim Komitesi                    | 100%                                       | 100%                                | 4                                                 | 4                                                                     |
| Kurumsal Yönetim Komitesi           | 67%                                        | 67%                                 | 1                                                 | 1                                                                     |
| Riskin Erken Saptanması Komitesi    | 100%                                       | 100%                                | 6                                                 | 6                                                                     |

(\*) 18.12.2019 tarihi itibarıyla istifa etmiştir.

## Genel Müdür :

Onur TOPAÇ

31.12.2019 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 2 kişidir (31.12.2018: 1 kişi).

## Bağımsız Denetim Firması:

Arkan ENGİN Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilgili mevzuatta tayin ve tespit edilmiş bulunan tüm salahiyyetle mücehhezdir.

### 3. Ortaklık Yapısı

Kuruluşumuzun son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer aldığı gibidir.

| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı<br>Soyadı | 31.12.2019           |                      |
|--------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                      | Nominal Değer (TL)   | Sermayedeki Payı (%) |
| Erhan Topaç (B Grubu)                | 27.444.877,09        | 91,48                |
| Erhan Topaç ( A Grubu)               | 30.000               | 0,1                  |
| Dolaşımda Olan Diğer Paylar          | 2.525.122,91         | 8,42                 |
| <b>TOPLAM</b>                        | <b>30.000.000,00</b> | <b>100</b>           |

31.12.2019 tarihi itibari ile Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL'dir. Şirket'i kontrol eden hissedar, Erhan Topaç'tır. 31.12.2019 tarihi itibariyle ana hissedar Erhan Topaç'ın Şirket'in halka açık sermayesindeki payı % 91,48'dir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 30.000.000 adet payın 30.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 29.970.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı paylar da Erhan Topaç'a aittir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde (A) grubu payların her biri 30.000 (otuz bin) oy hakkına (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkında sahiptir.

Kuruluşumuz, 08.12.2017 tarih ve 420 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 67.392.000 TL çıkarılmış sermayesinin %47,27'sine sahip olan Hakkı Gedik'in 1.858.942,40 TL nominal tutarlı dolaşımda bulunmayan paylarından 18.195.840 TL nominal tutarlı paylarının (şirket sermayesi içindeki payı: %27) 35.000.000 TL (beher payın alış fiyatı 1,9235 TL) bedel ile satın alınmasına karar vermiş olup, ilgili işleme ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İlgili Başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 30.03.2018 tarih ve 16 sayılı toplantısında, olumlu karşılanmış olup söz konusu pay devri ile birlikte, Şirket'in Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki tek başına yönetim hakimiyetini elde edecek olması nedeniyle, SPK'nın 26'ncı maddesi ve Pay Alım Teklifi Tebliği' nin 5 ve 12'nci maddeleri uyarınca zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğün doğduğu ve bu kapsamda Pay Alım Teklifi Tebliği' nin 13'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunmasına karar verilmiştir. İşlemlerin tamamlanmasıyla birlikte Şirket'in Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki sahip olduğu payları/oy hakları % 25,00'den %52'ye ulaşmış ve 23.07.2018 tarihli genel kurul kararı ile karara bağlanmıştır

### 4. Genel Değerlendirme

ABD-Çin arasındaki "ticaret müzakereleri"nin etkisiyle 2019 yılı küresel piyasalar açısından yüksek risk iştahıyla başladı. Ancak, ikinci çeyrek itibariyle iki ülke arasındaki "ticaret müzakereleri"nin "ticaret savaşı"na dönüşmesi küresel bazda resesyon endişelerini ön plana çıkararak önemli bir riskten kaçınma fiyatlamasını da beraberinde getirdi.

Dış dinamiklerde bozulmanın görüldüğü süreçte, Türkiye özelinde de yerel seçim kaynaklı belirsizliğin iptal edilen İstanbul Büyükşehir Belediye Başkanlığı nedeniyle uzaması, Londra TL swap faizlerinde gözlenen yükseliş ile TL varlıklarda gözlenen oynaklık, Türkiye-ABD ilişkilerindeki S400 gerginliği gibi unsurlar, yıla olumlu başlangıç yapan TL varlıklarının 2019'un ilk yarısı boyunca ağırlıklı olarak baskı altında kalmasına neden oldu.

Küresel ve yurtiçi piyasalar açısından yılın ikinci yarısında ise genel görüntünün olumluya döndüğü söylenebilir. Dış dinamiklerdeki olumlu havanın çok büyük ölçüde, ABD-Çin ticaret savaşı kaynaklı artan resesyon endişelerinin önüne geçilmesi adına başta Fed olmak üzere küresel çapta birçok merkez bankasının gerçekleştirdiği genişleme adımlarından kaynaklandığı söylenebilir. Her ne kadar ABD-Çin arasındaki dış ticaret görüşmeleri inişli çıkışlı seyretmiş olsa da yılsonuna doğru ara bir anlaşmanın sağlanmış olması da küresel risk iştahını destekleyen bir diğer unsur oldu.

Türkiye açısından yılın ikinci yarısı hem sona eren seçim belirsizliğiyle birlikte yaklaşık 4 yıllık seçimsiz bir döneme girilmiş olması hem de yıl ortasındaki G-20 zirvesinde ABD Başkanı Trump'ın ABD-Türkiye ilişkilerindeki gerginliği azaltıcı yöndeki açıklamalarıyla birlikte olumlu başladı. Küresel finansal koşulların verdiği imkân ve ekonomideki dengelenme süreci kaynaklı olarak hem enflasyon hem de cari denge tarafında görülen iyileşmenin de etkisiyle Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası (TCMB), yılın ikinci yarısındaki toplantılarının tamamında gerçekleştirdiği indirimlerle politika faizini 12 puan düşürdü. Bu indirimlerin finansal koşullardaki sıkılığı azaltarak reel ekonomiyi destekleyici yönde potansiyel oluşturması da 2018 yılının 4. Çeyreği ile 2019 yılının 1. Ve 2. Çeyreğinde olmak üzere Türkiye Ekonomisinde 3 çeyrek dönem üst üste görülen daralmanın ikinci çeyrek itibarıyla yerini dipten dönüş eğilimine bırakmasında belirleyici oldu. Yılsonuna doğru Suriye'nin kuzeyine yönelik başlatılan Barış Pınarı Harekâtı sonrasında ABD'nin Türkiye'ye yönelik yaptırım tehdidini yeniden gündeme getirmesi; Türkiye'nin ABD ve Rusya ile mutabakata vardığı sürece kadar yurtiçi piyasalarda stresin bir miktar artmasına yol açtı.

2019 yılında küresel ekonomide gözlenen yavaşlama endişelerinin yerini, birçok merkez bankası tarafından gerçekleştirilen genişleyici politika adımları ve yakın dönemde ABD-Çin arasında dış ticaret konusunda varılan ara anlaşmanın etkisiyle, 2020'de toparlanmaya bırakmasını beklemekteyiz. Gelişmiş ülke merkez bankalarının 2019 yılında gerçekleştirdiği genişleyici adımların ardından 2020 yılının önemli bir bölümünde "bekle-gör" stratejisi izlemeleri ve dolayısıyla da küresel faizlerin düşük seviyelerde kalma olasılığı yüksek görünmekte. Dolayısıyla, küresel finansal koşulların gelişmekte olan ülkelere olan sermaye hareketlerini destekleyici yönde şekillenmeyi sürdürmesi muhtemel.

TCMB'nin 2019 yılının ikinci yarısında gerçekleştirdiği önden yüklemeli faiz indirimlerinin reel ekonomiyi destekleyici etkilerinin gecikmeli olarak görülecek ve büyümede baz etkilerinin olumluya dönecek olmasının (3 çeyrek üst üste görülen daralma ve yıllık bazda sınırlı büyüme kaynaklı) etkisiyle 2020 yılında potansiyele yakın bir büyüme rakamının yakalanabileceğini; ancak bu veriyi baz etkilerinin destekleyecek olması nedeniyle hissedilen büyümenin birkaç puan daha düşük büyüme performansını yansıtacağını değerlendiriyoruz. Enflasyon tarafında, yılın ilk yarısında enflasyonun düşük çift haneli seviyelerde dengelenip; yılın ikinci yarısı itibarıyla tek haneli seviyelere yöneleceğini ve yılı yüksek tek haneli seviyelerde tamamlayacağını öngörüyoruz. Reel kurun dış ticarete rekabet avantajı sağlayan seviyelerde kalmayı sürdüreceği beklentisi, baz etkisinden arındırılmış büyüme rakamlarının ithalat tarafında çok ciddi bir artışa yol açmayacağı öngörümüz ve ihracatın/katma değerli üretimin teşvik edilmesi yönündeki yaklaşımı dikkate alarak cari dengenin geçmişe kıyasla çok daha sürdürülebilir seviyelerde açık vereceğini değerlendiriyoruz.

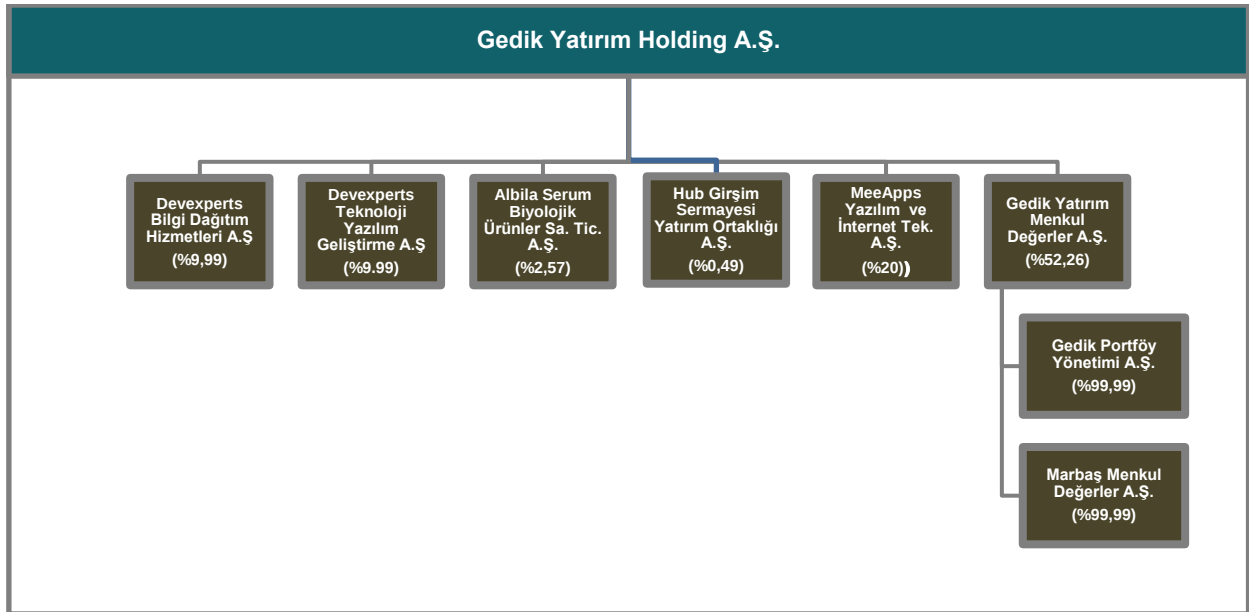
## **BIST 100 Endeksi 2019 Yılı Performansı**

2018 yılını TL bazında %20,9, dolar bazında ise %43,3 oranında kayıpla 91.270,48 puandan tamamlayan Borsa İstanbul (BIST) 100 Endeksi; 2019 yılını TL bazında %25,4, dolar bazında %11,6 oranında değer kazanarak 114.425,00 seviyesinden tamamladı. 2019 yılında MSCI Dünya Endeksi %25,8, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi de %16,2 oranında yükseliş gösterdi. 2018 yılı sonunda %65,1 olan yabancı takas oranı, 2019 yılı sonunda %61,1 olarak gerçekleşti. TCMB verilerine göre, 2018 yılı sonunda 29,6 milyar dolar seviyesindeki yurtdışı yerleşiklerin hisse senedi stoku 2019 yılı sonunda 32,4 milyar dolar oldu. Hisse senedi piyasasında, 2018 yılında 904 milyon dolar net satış gerçekleştiren yurtdışındaki yerleşikler, 2019 yılında 421 milyon dolar net alım gerçekleştirdi.

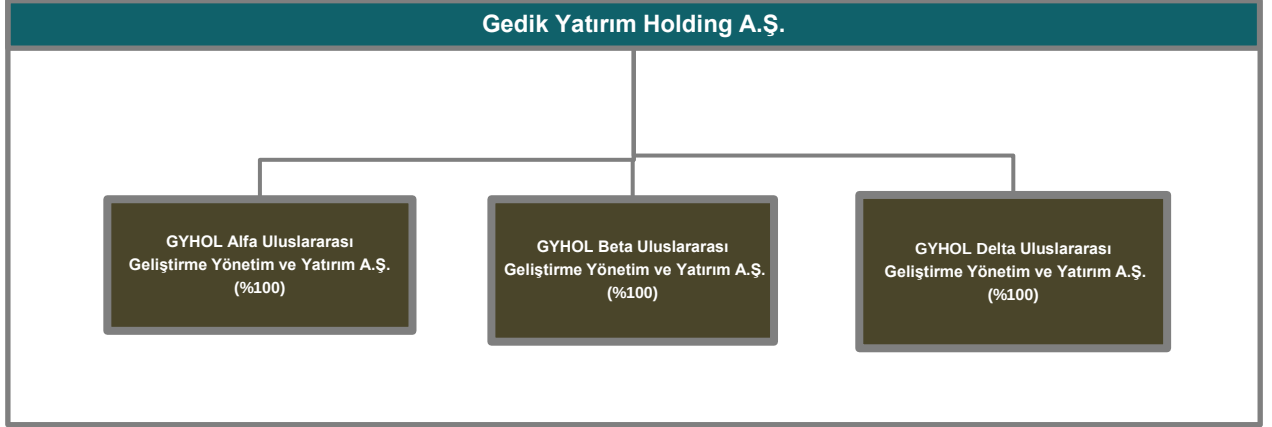
## 5. İştirakler ve bağlı Ortaklıklar

### İştirakler

Şirket yönetim kurulu 28 Ocak 2015 tarihli toplantısında; yatırım yapacağı öncelikli sektörleri, dönüşüm raporunda da yer verildiği gibi finansal hizmetler (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dahil), yenilenebilir enerji ile tarım ve gıda sektörü olarak belirlemiştir. Bu kararlar çerçevesinde Kuruluşumuz finansal varlıkları elde tutma amacına bağlı olarak kısa ve uzun vadeli finansal varlık portföyü aşağıda yer almaktadır.



### Bağlı Ortaklıklar



## Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Gedik Yatırım Holding A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin bağlı ortaklığı konumunda iken 28 Ocak 2015 tarihinde Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin yönetim kurulu, Gedik

Yatırım Holding A.Ş. paylarını şirket ortaklarına satma kararı almıştır. Bu kapsamda, 2015, 2016 yılları ile 2017 yılının ilk aylarında, borsadan gerçekleştirdiği GEDİK paylarının iktisabı sonrasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %52’ine sahip olmuştur. Pay alım sınırları dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun onayı alınmıştır.

Sermaye piyasalarında 27 yıllık geçmişi olan Gedik Yatırım, Türkiye genelinde 46 şubesi ile yatırım kuruluşunun alabileceği tüm yetki belgelerine sahip olan “**geniş yetkili**” yatırım kuruluşudur.

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) hizmetleri vermektedir.

Gedik Yatırım 2010 yılında halka arz edilmiştir. Şirketin payları Borsa İstanbul A.Ş.’nin Ana Pazarında “GEDİK” işlem koduyla işlem görmektedir.

Şirket, 28 yıllık geçmişinde aracılık faaliyetlerinin dışında, küçük ya da büyük ölçekli bireysel yatırımcıların tasarruflarını bir araya getirmelerine katkıda bulunmak üzere A ve B tipi altı yatırım fonunun kuruluşunu yapmıştır.

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’ın stratejisi yaygın çalışan, teknolojiye yatırım yapan, güçlü sermaye yapısı ile sektörde faaliyet gösteren ilk üç yatırım kuruluşu arasında olmaktadır.

Gedik Yatırım'ın bağı ortaklıkları aşağıda verildiği gibidir.

| Bağı Ortaklıklar ve Finansal Duran Varlıklar |                |                                |
|----------------------------------------------|----------------|--------------------------------|
| Ticaret Unvanı                               | Sermayesi (TL) | Sahip Olunan Sermaye Oranı (%) |
| Marbaş Menkul Değerler A.Ş.                  | 25.000.000,00  | 100                            |
| Gedik Portföy Yönetim A.Ş.                   | 5.300.000,00   | 99,99                          |

## Gedik Yatırım'ın Ortaklık Yapısı

| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı | Nominal Değer (TL)   | Sermayedeki Payı (%) |
|-----------------------------------|----------------------|----------------------|
| Hakkı Gedik                       | 13.663.102,40        | 20,27%               |
| Erhan Topaç                       | 15.308.217,31        | 22,71%               |
| Gedik Yatırım Holding A.Ş.        | 35.216.067,80        | 52,26%               |
| Diğer                             | 3.204.612,49         | 4,75%                |
| <b>TOPLAM</b>                     | <b>67.392.000,00</b> | <b>100,00%</b>       |

## 6. BİAŞ Ana Pazar'a Geçiş

Gedik grubunun çatı şirketi konumunda olan Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında 2015 ve 2016 yılında şirket portföyü oluşturulmuştur. Yapılanma aşamasında BİAŞ Yakın İzleme Pazarında işlem gören Şirketimiz, 08.12.2016 tarih ve 388 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na göre BİAŞ Komisyon Yönergesi'nin ilgili maddeleri kapsamında Borsa İstanbul A.Ş. Yakın İzleme Pazarından, Ana Pazara geçiş yapabilmesine ilişkin Borsa İstanbul A.Ş. ye başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Bu başvuru Borsa İcra Kurulu'nun 06.03.2017 tarihli toplantısında olumlu karşılanmış olup Şirket'in paylarının 08.03.2017 tarihinden itibaren Ana Pazar'da B Grubunda sürekli işlem görmesine izin verilmiştir.

## 7. Gedik Yatırım Holding'nin 2019 Yılı 4. Çeyrek dönemi Finansal Performansı

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Tebliğ" uyarınca hazırlanmaktadır.

2019 yılı 4. Çeyrek dönemi sonunda şirkete ait temel veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

|                 | 31.12.2019                 | 31.12.2018                                     |
|-----------------|----------------------------|------------------------------------------------|
| TL              | Bağımsız Denetimden Geçmiş | Bağımsız Denetimden Geçmiş Yeniden Düzenlenmiş |
| Dönen Varlıklar | 4.055.539                  | 177.443                                        |

|                           |                    |                    |
|---------------------------|--------------------|--------------------|
| Duran Varlıklar           | 201.591.866        | 118.457.794        |
| <b>Aktif</b>              | <b>205.647.405</b> | <b>118.635.237</b> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 31.111.687         | 35.470.326         |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 26.829.598         | 19.215.561         |
| <b>Özkaynaklar</b>        | <b>147.706.120</b> | <b>63.949.350</b>  |
| Net Dönem Karı(Zararı)    | 83.763.532         | 25.235.230         |
| Piyasa Hisse Fiyatı       | 7,69               | 2,35               |
| Ödenmiş Sermaye           | 30.000.000         | 30.000.000         |
| Piyasa Değeri             | 230.700.000        | 70.500.000         |

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına [www.gedikyatirimholding.com](http://www.gedikyatirimholding.com) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adresinden ulaşılabilir.

## 8. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR:

31.12.2019 tarihinde sona eren dönem içerisinde, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 69.207 TL'dir (01.01.-31.12.2018: 56.803 TL).

## 9. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ:

Şirketimizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın Not-3 dipnotunda detaylı olarak gösterilmektedir.

## 10. 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.

Ortaklığımız, her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az 20% nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, Şirketin gelişme ve büyüme hedefleri dikkate alınmak suretiyle, halka açık bir ortaklık olarak kar dağıtım politikamız, Yönetim Kurulumuz tarafından her yıl gözden geçirilir ve Genel Kurulun onayına sunulur.

Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır.

## Kar Dağıtım:

Şirketimiz tarafından 2019 yılında kar dağıtımı yapılmamıştır.

## 11. KADRO – PERSONEL

2019 yılı 4. Çeyrek dönemi sonunda Şirketimiz kadrosu 2 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır. Şirketimiz birimleri mali işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.

## **12. 2018 YILINDA YAPILAN GENEL KURUL TOPLANTILARI VE KAR PAYI DAĞITIMI**

### **• Olağan genel kurul toplantısı**

2018 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 25.04.2019 tarihinde yapılmıştır.

31 Aralık 2018 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği doğrultusunda 32.373.381,00 TL net dönem karı hesaplanmıştır.

Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 32.778.090,79 TL kardan %5 oranında 1.638.904,54 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 2018 yılı karından yasal yedekler ayrıldıktan sonra, kalan tutar olan 31.139.186,25 TL nin şirketin faaliyet döneminde yaptığı yatırımlarda kullanılması amacıyla kar dağıtımı yapılmamasına, yasal yedek akçe ayrıldıktan sonra kalan kısmın olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir.

### **13. Bağış**

2019 yılı 4. Çeyrek döneminde bağış ve yardım yapılmamıştır.

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

1-) Şirket'in Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin paylarının alımı için yapılan başvuru Sermaye Piyasası Kurulu'nun 9 Ocak 2020 tarihli bülteninde onaylanmıştır. Payların tamamı 4 Şubat 2020 tarihinde Gedik Yatırım Holding A.Ş.'ye geçmiştir. Şirket'in 5.300.000 adet hissesi için toplam 5.936.000 TL ödenmesi konusunda anlaşılmıştır.

2-) Şirket 14 Şubat 2020 tarihinde elinde bulunan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. paylarından 1.350.000 adet hisseyi 10,30-11,67 fiyat aralığından satmıştır. Bu satış sonucunda Şirketteki payı %50,25'e düşmüştür.

3-) Şirket Meeapps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş.'nin sermayesinin mevcut 20.000 emisyon primli paya karşılık nominal bedel tutarı 20.000 TL, emisyon prim 80.000 toplam 100.000 TL bedel ile devir edilmiştir.

4-) Şirket'in 19.09.2019 tarihli yönetim kurulu kararı ile yapılan bedelsiz sermaye arttırımı başvurusu 23.01.2020 tarihli yönetim kurulu kararı ile geri çekilmiştir.

### **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre faaliyet gösteren halka açık bir kuruluştur. Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'in, saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan Gedik Yatırım Holding, ilgili tebliğ çerçevesinde uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim İlkelerinin tamamına, zorunlu tutulmayan ilkelerin ise çoğunluğuna uymaktadır.

Uygulanamayan istisna nitelikteki bazı ilkeler ise herhangi bir çıkar çatışmasına sebebiyet vermemektedir.

Söz konusu faaliyet döneminde Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bir kısmına uyum göstermiştir. Şirketin iç kontrol sistemi kapsamında denetimler ve raporlamalar yapılmıştır. Önümüzdeki dönem kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan prensiplerde uyum sağlanamayan maddelerle ilgili olarak uyum çalışmaları sürdürülecektir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu SPK'nın 10.01.2019 tarih, 2/49 sayılı kararı ile II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca şirketlerce halihazırda yapılan Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporlamasına ek olarak Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) üzerinden Kurumsal Yönetim Uyum Raporu ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu şablonlarının doldurulmasına karar verilmiştir. SPK'nın bu kararı doğrultusunda Şirketimizce KAP'ta doldurulan şablonlara ( KYUR)

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/821210> (KYBF) <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/821208> adresinden ulaşılabilmektedir.

## **Bağımsızlık Beyanı**

Gedik Yatırım Holding A.Ş. (Şirket) nezdinde son on yıl içinde altı yıldan fazla görev yapmadığımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.7. maddesinde yer alan koşulları tamamıyla karşıladığımı, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atandığımda görevim esnasında mevzuatın, bağımsız yönetim kurulu üyesine tanıdığı yetkileri tamamı ile kullanacağıma, Şirket ve ilişkili kuruluşlarıyla bugüne kadar herhangi bir dolaylı veya dolaysız iş ilişkisi içerisinde bulunmadığımı, ileride öngörülen koşulları karşılamadığım veya bağımsızlığımı yitirdiğim anlaşıldığında her türlü görevimden derhal istifa edeceğimi peşinen beyan, kabul ve taahhüt ederim.