



INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş

01.01.2021-31.03.2021

Inveo Yatırım Holding A.Ş.

Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok.

No:21 K:12 Maltepe/İstanbul

T +90 216 377 77 90 / F +90 216 377 1136



İçindekiler

1. Inveo Yatırım Holding A.Ş. Hakkında Genel Bilgi	1-2
2. Yönetim Kurulu ve Genel Müdürlük Organizasyonu	2-5
3. Ortaklık Yapısı	5-6
4. Genel Değerlendirme	6-8
5. İştirakler ve Bağlı ortaklıklar	8-10
6. BİAŞ Ana Pazara Geçiş	10
7. Finansal Performans	11
8. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	11
9. İlişkili Taraf İşlemleri	11
10. Kar Dağıtım Politikası	11-12
11. Kadro-Personel	12
12. Genel Kurul Toplantıları ve Kar Payı Dağıtımı	12
13. Bağış	12
14. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler	13
15. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	13
16. Bağımsızlık Beyanı	13
17. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Beyanı	14

Inveo Yatırım Holding A.Ş.

Ofis Park Maltepe, Altayçeşme Mah. Çamlı Sok.

No:21 K:12 Maltepe/İstanbul

T +90 216 377 77 90 / F +90 216 377 1136

INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

31.03.2021 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. INVEO YATIRIM HOLDİNG A.Ş. HAKKINDA GENEL BİLGİ:

Unvanı :	Inveo 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.inveo.co
Şirket Adresi:	Ofis Park Maltepe Altayçeşme Mahallesi Çamlı Sok. No:21,Kat:12, Maltepe / İstanbul
Telefon-Faks:	Tel: 0216 377 77 90 Faks: 216 377 11 36
Ticaret Sicil No:	391828
Kayıtlı Sermaye Tavanı:	250.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye:	30.000.000.-TL
Halka Arz Tarihi:	13-14-15/Nisan/1999

Faaliyet Konusu

Inveo 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

Inveo 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 başlamış olan Şirket, 8 Mart 2017 tarihinden itibaren BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır. Şirketin unvan değişikliğine ilişkin genel kurul kararının Ticaret Sicil Gazetesi'nde 15.09.2020 tarihinde yayınlanması ile 01.10.2020 tarihinden itibaren INVEO kodu ile işlem görmeye başlamıştır.

Unvan Değişikliği

Şirket esas sözleşmesinin "şirket unvanı" başlıklı 2. maddesindeki "Gedik Yatırım Holding Anonim Şirketi" olan şirket unvanının "Inveo Yatırım Holding Anonim Şirketi" olarak yeni şekli ile değiştirilmesine ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 23.07.2020 tarih ve E.29833736-110.03.03-7561 sayılı yazısı ile onaylanmıştır. Unvan değişikliği, Şirketin 10.09.2020 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında kabul edilerek 15.09.2020 tarihli Ticaret Sicil Gazetesi'nde tescil ve ilan edilmiştir.

2. YÖNETİM KURULU VE GENEL MÜDÜRLÜK ORGANİZASYONU

Yönetim Kurulu:

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

Şirketimizde 15.04.2015 tarihinden itibaren Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev yapan Sn. Murat Tanrıöver 23.10.2020 itibarıyla Yönetim Kurulu Üyeliğinden istifa etmiştir. Yönetim Kurulunun 07.12.2020 Tarihinde aldığı karar doğrultusunda Sayın Bora ORUÇ Yönetim Kurulu Üyesi olarak atanmıştır.

Unvan	Ad Soyad
Yönetim Kurulu Başkanı	Erhan TOPAÇ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür	Onur TOPAÇ
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ülkü Feyyaz TAKTAK
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Meltem AKOL
Yönetim Kurulu Üyesi	Bora ORUÇ
Yönetim Kurulu Üyesi	Demet Özdemir

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 Piyasalarında görev yapmaktadır. Aynı zamanda Gedik Yatırım'ın çoğunluk hissesine sahip olduğu Inveo Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevini yürütmektedir. 2018-2019 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkanı olarak görev yapmıştır. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur.

Onur TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili / Genel Müdür

1990 yılında İstanbul'da doğan Onur Topaç, Avusturya Lisesi'ni bitirdikten sonra 2013 yılında Koç Üniversitesi Endüstri Mühendisliği Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladı ve Özyeğin Üniversitesi'nde Finans Mühendisliği Bölümü'nde yüksek lisans yaptı.

2008 yılında Gedik Yatırım'da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Onur Topaç, 2013 yılında, Gedik Yatırım'da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasında görev aldı. Teknolojik dönüşümün öncüsü olan Sayın Topaç, 2015 Nisan- 2017 Ocak tarihleri arasında Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür, 2015-2019 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkan Vekili, 2019- Nisan 2020 yılları arasında Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmıştır. 2015 – 2019 tarihleri arasında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.' de Yönetim Kurulu Başkan vekili olarak görev yapmıştır. Onur Topaç aynı zamanda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Inveo Yatırım Holding 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 ve Inveo Yatırım Holding A.Ş.' de 30.10.2019 tarihinden itibaren Genel Müdür olarak görev yapmaya devam etmektedir.

Bireysel olarak teknoloji yatırımlarına ve girişimlerine destek olmaya yönelmiş, sonucunda da 2015 yılı itibariyle Melek Yatırımcı olarak bunu lisanslı düzeyde yapmaya başlamıştır. Sayın Topaç ayrıca, Gedik Yatırım ve Inveo Yatırım Holding ortaklığında yeni bir GSYO kurulum sürecine liderlik etmekte olup, teknoloji girişimlerine yatırım yapmakta olan Gedik Portföy Boğaziçi Ventures Fonu'nun Yatırım Komitesi'nde yer almaktadır. Onur Topaç, sayıları az da olsa bireysel olarak teknoloji yatırımları yapmakta ve girişimlere destek olmaya çalışmaktadır.

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.

Meltem AKOL – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

İstanbul Amerikan Robert Lisesi'nin ardından, İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nden 1991 yılında mezun oldu. 1992 yılından beri Türkiye'de türünün ilk örneği ve en karmaşığı olarak nitelendirilebilecek pek çok uluslararası ve büyük ölçekli birleşme ve devralma, sermaye piyasası ve özelleştirme projesinde hukuki danışman olarak görev aldı. Meslek hayatı boyunca uluslararası değerlendirme kuruluşları ve yayınları tarafından Türkiye'nin en iyi avukatlarından biri olarak gösterildi ve uluslararası arenada kabul gördü. 2003 yılında Harvard Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde yüksek lisansını tamamladı ve uzun yıllardır çalışmakta olduğu, Türkiye'de ilk'lerden biri olarak faaliyet gösteren saygın bir yabancı hukuk bürosunun İstanbul ofisini Ortak Avukat olarak 2015 yılına kadar başarıyla yönetti. 2015 yılı sonunda yeniden yapılandığı Akol Avukatlık Bürosu ile Türkiye'nin önemli projelerine hukuki danışmanlığı ile imza atmaya devam etmektedir.

Bora ORUÇ – Yönetim Kurulu Üyesi

1999 yılında Orta Doğu Teknik Üniversitesi Ekonomi Bölümünden mezun oldu. Aynı yıl Sermaye Piyasası Kurulunda çalışmaya başlayan Bora Oruç, Nisan 2014-Kasım 2020 arası dönemde Sermaye Piyasası Kurulunda, halka açık şirketler, sermaye piyasası aracı ihraçları, yatırım kuruluşları, kurumsal yatırımcılar ve finansal altyapı kuruluşlarına ilişkin geliştirme, düzenleme, gözetim, ihraç ve kayda alma süreç ve faaliyetlerinden ve uluslararası finansal kuruluşlarla ilişkilerden sorumlu Başkan Yardımcısı olarak görev yaptı. Ekim 2017-Kasım 2020 döneminde G20 Finansal İstikrar Kurulu (Financial Stability Board) Düzenleyici İş birliği Daimî Komitesi Üyesi olarak görev yapan Bora Oruç, Cambridge Üniversitesinden MBA derecesine sahiptir.

Demet Özdemir – Yönetim Kurulu Üyesi

Finans danışmanlığı, kurumsal finansman ve şirket birleşme ve satın alma dünyasının en tecrübeli ve önde gelen liderlerinden biridir. Son 15 yılını Kurumsal Finansman Şirket Ortağı olarak geçirmiş olan Demet Özdemir, Andersen ile başlayan EY (Ernst & Young) ile devam eden 30 yıla yakın kariyer hayatı boyunca her sektörde faaliyet gösteren yerli ve uluslararası 1000'e yakın farklı şirkete danışmanlık vermiş, destek olmuştur. EY Türkiye ve Orta ve Güney Doğu Avrupa bölgesinde Özel Sermaye Fonları (Private Equity) sektör Lideri ve Kurumsal Finansman Ortağı olarak Özdemir, başta finans, perakende, tüketici ürünleri, servis, enerji ve altyapı ile servis sektörleri olmak üzere farklı alanlarda çok ciddi tecrübeye sahiptir. Bu kariyer yolculuğu boyunca bölgesel ve uluslararası liderlik görevleri üstlenmiş olan Özdemir, şirket tarihinde EMEIA (Avrupa, Orta Doğu, Hindistan ve Afrika) bölgesinde Büyüyen Pazarlar Lideri görevine getirilmiş ve böylece 250.000 kişinin çalıştığı 98 ülkeden oluşan bu geniş coğrafyada liderlik görevine getirilen ilk Türk yönetici olmuştur. Üç yıl boyunca yürüttüğü bu görevi sırasında girişimcilik, start-up, venture capital, aile şirketleri gibi hızlı büyüyen şirketlere katkıda bulunmuştur. Cinsiyet eşitliği ve kadının iş hayatında güçlenmesi, girişimcilik, özel sermaye fonları, halka arz ve aile şirketleri konularında aktif çalışmalar yürüten Demet Özdemir, EY Global İş Kadınları Danışma Kurulu Üyesi, EY Women Fast Forward ve Women3 Forumu Yönetim Komitesi üyesi, ayrıca EY Girişimci Kadın Liderler (EWW) Programı EMEIA Lideridir. 2015 yılında İstanbul'da G20 kapsamında ilk kez gerçekleştirilen W20 Zirvesi'nde "Kadın Girişimcilerin Güçlendirilmesi" konulu oturumun eş başkanlığını yapmıştır. Yönetim Kurullarında Kadın Derneği'nin kurucularından ve

Yönetim Kurulu üyesidir. Aynı zamanda Genç Başarı Vakfı mütevelli heyeti üyesidir. ODTÜ İşletme mezunu olan Özdemir'in, İngiliz Kültür bursu ile edinmiş olduğu London School of Economics (LSE)'den Uluslararası Finans konusunda lisans üstü diploması vardır. Ayrıca SMMM belgesi sahibi olan Özdemir, evli ve bir erkek çocuk annesidir. Hobileri arasında spor ve seyahat bulunan Demet Özdemir, eski bir milli kayakçı olup, bu alanda 1987-1991 yılları arasında Türkiye şampiyonluklarına sahiptir.

Denetim Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan
Meltem AKOL :Üye

Kurumsal Yönetim Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan
Meltem AKOL :Üye
Kadircan Karadut :Üye

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan
Meltem AKOL :Üye

Genel Müdür :

Onur TOPAÇ

31.03.2021 tarihi itibarıyla çalışan personel sayısı 5 kişidir. (31.12.2020: 3 kişi).

Bağımsız Denetim Firması:

Arkan Ergin Uluslararası Bağımsız Denetim A.Ş.

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

3.ORTAKLIK YAPISI

Kuruluşumuzun ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer aldığı gibidir.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	31.03.2021	
	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Erhan Topaç (B Grubu)	24.415.414,09	82,57
Erhan Topaç (A Grubu)	30.000,00	0,1
Dolaşımda Olan Diğer Paylar	5.554.585,91	17,33
TOPLAM	30.000.000,00	100

31.03.2021 tarihi itibari ile Şirket'in çıkarılmış sermayesi 30.000.000 TL'dir. Şirket'i kontrol eden hissedar, Erhan Topaç'tır.

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 addeleri 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. Borsada yapılmış olan satışlarla bu oran 43,04'e düşmüştür.

2021 YILI BİRİNCİ ÇEYREK GENEL DEĞERLENDİRME

2021 yılına, aşılama ile ilişkin olumlu gelişmeler, merkez bankalarının destekleyici duruşlarını sürdürmesi, küresel ekonomide senkronize toparlanma süreci ve ABD'de Biden yönetiminde uluslararası ilişkilerde daha öngörülebilir bir dönem beklentisi gibi faktörlerin desteğiyle küresel çapta güçlü risk iştahı ile girildi. Aşılama ABD ve İngiltere dışında istenilen hıza ulaşamaması ve artan vaka sayıları nedeniyle özellikle Avrupa'da gündeme gelen yeni kısıtlama tedbirlerine karşın global ekonomik aktivitede toparlanma eğilimi yılın ilk çeyreğinde de hız kesmeden devam etti. Buna ek olarak, ABD'de beklentilerin de üzerine çıkan 900 milyar \$ ve 1,9 trilyon \$'lık iki ayrı mali teşvik paketinin de desteğiyle, güçlü risk iştahı ve buna bağlı olarak da hisse senedi endekslerindeki genel yükseliş eğilimi, şubat ayının ortalarına kadar sürdü. Bu süreçte, MSCI Dünya endeksi yaklaşık %4, MSCI GOÜ endeksi ise %7 yükseliş kaydetti. Bununla beraber, vaka sayılarındaki artışlar dönemsel olarak dalgalanmalara neden oldu.

ABD'de de aşılamanın nüfusun geneline hızlı bir şekilde ulaşmasıyla ekonominin kısa bir süre içinde tamamen açılacağı beklentisi ve güçlü mali teşviklerin desteğiyle, ABD ekonomisine ilişkin 2021 yılı büyüme tahminlerinin %3,5-4,0'lü seviyelerden %6,0-7,0'li seviyelere doğru revize edildiği görüldü. Bunun dışında, küresel emtia fiyatlarında da artış süreci çok hızlı bir şekilde devam etti. Örneğin, endüstriyel metal fiyatları 3-4 aylık süreçte %35, Nisan dibine göre de %70 artarken, 2021 yılında ortalama 50-55\$ seviyelerinde

öngörülen Brent petrolün varil fiyatı 70 \$'a yaklaştı. Büyüme tahminlerindeki iyileşme ve emtia fiyatlarındaki hızlı yükseliş trendi, ABD'de enflasyon endişelerini besleyerek, ABD'nin uzun vadeli tahvil faizlerinde hızlı bir yükselişi tetikledi. Seneye %0,9 civarında başlayan 10 yıllık tahvil faizi, şubat ayı ortalarında %1,5, mart ayı içinde de %1,7 seviyelerini aştı. ABD tahvil faizlerindeki bu yükseliş, küresel risk iştahında önemli bozulmalara yol açarken, küresel hisse senedi endeksleri kazanımlarının büyük bölümünü 1-2 haftalık sürede geri verdi. FED Başkanı Powell ve ABD Hazine Bakanı Yellen'in enflasyondaki yükselişin geçici olmasını bekledikleri yönündeki açıklamaları da piyasadaki paniği yatıştırmaya çok fazla yardımcı olmadı.

17 Mart'taki FOMC toplantısında, FED'in destekleyici para politikası duruşunu sürdürmesiyle, mart ayının ikinci bölümünde uzun vadeli tahvil faizlerinde dengelenme görülürken, ABD hisse senedi endekslerinde de yeniden yükseliş eğilimi hâkim oldu. ABD Başkanı Biden tarafından mart ayının sonlarına doğru açıklanan 2,25 trilyon \$'lık altyapı destek paketi de risk iştahını destekledi. Gelişmekte olan ülke piyasaları ise dolardaki güçlenme nedeniyle baskı altında kalmaya devam etti. 1.çeyrek sonunda MSCI Dünya endeksinde sene başına göre yükseliş %4,5'e ulaşırken, MSCI endeksindeki yükseliş %1,9'da kaldı.

Yurtiçinde, Kasım ayı başındaki ekonomi politikalarına ilişkin söylem değişikliği ve ortodoks politikalara dönüş, ocak ayında da risk iştahını ve TL varlıkları desteklemeye devam etti. \$/TL kuru Kasım başından itibaren yaklaşık %20 gerileyerek 7,0 seviyesinin altına girerken, 2020'nin ekim ayı içinde 600'lü seviyeleri test eden CDS primi 300 puanın altına geriledi. Yükseliş trendinin devam etmesiyle, ocak ayının ortalarına kadar yaklaşık %6 daha yükselen ve (gün içi) tarihi zirve olan 1.582 seviyesini gören BIST-100 endeksi ise, sonrasında salgın ve aşı tedariki kaynaklı endişeler, iç politik gelişmeler ve artan jeopolitik riskler nedeniyle ayın sonlarına kadar satışlara maruz kaldı ve yıl içi kazançlarının neredeyse tamamını geri verdi. Şubat ayı ile birlikte yeniden bir yükseliş çabasına giren BIST-100 endeksi yeniden tarihi zirve seviyelerine yaklaştıysa da, daha sonra ABD tahvil faizleri kaynaklı olarak küresel risk iştahındaki bozulmadan olumsuz etkilendi ve gene satışlara maruz kaldı.

Yurtiçi ekonomik görünüme ilişkin olarak, yaz aylarındaki hızlı kredi teşviklerine dayalı iç talep canlanmasının ve buna bağlı olarak da sanayi üretimindeki ivmelenmenin devam ettiği ve tarihin en uzun yükseliş trendlerinden birine imza atıldığı görülüyor. İmalat sanayiindeki bu güçlü performans da, belli hizmet sektörlerindeki salgına bağlı daralmaları fazlasıyla telafi etmiş görünüyor. Böylece, yılın ilk çeyreğinde de, son iki çeyrekte olduğu gibi %6 civarında bir GSYH büyümesi mümkün görünüyor.

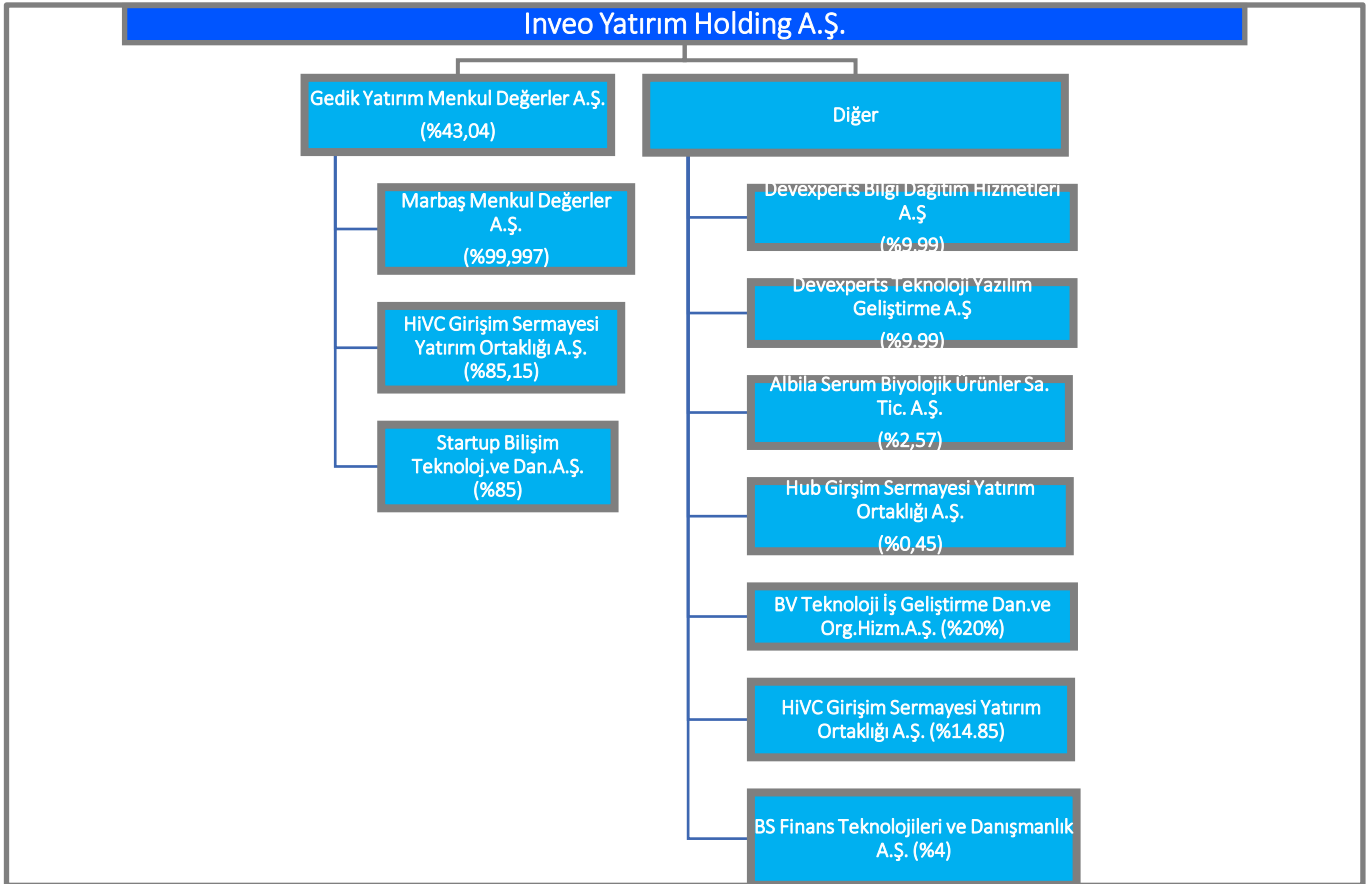
Öte yandan, enflasyon görünümüne ilişkin ise olumsuz bir tablo karşımıza çıkıyor. 2020 yılında salgına bağlı birim maliyet artışları, kredi teşvikleriyle iç talepte canlanma, gıda fiyatlarının yüksek seyri ve en önemlisi TL'deki hızlı değer kayıplarına bağlı kur geçişkenliği gibi faktörler nedeniyle, özellikle yılın sonlarına doğru hızla yükselerek sene sonunda %14,6 seviyesine ulaşan TÜFE enflasyonundaki yükseliş trendi yılın ilk çeyreğinde de devam etti. \$/TL'deki geri çekilmeye karşın, olumsuz baz etkisinin de yardımıyla TÜFE enflasyonu Mart sonunda %16,2'ye ulaştı. Küresel emtia fiyatlarındaki yükselişler nedeniyle yurtiçi ÜFE enflasyonundaki hızlı yükselişin devam etmesi ve mart sonunda %31 seviyesinin üzerine yükselmesi de, ek maliyet baskıları yaratarak TÜFE enflasyonundaki yükseliş sürecine katkıda bulundu.

Son olarak, yurt içinde mart ayının son bölümüne doğru TCMB’de gerçekleşen başkan değişimi TL varlıklarda volatilitenin artış kaydetmesine neden oldu. TCMB’nin yeni başkanı Kavcıoğlu, göreve geldikten sonra piyasanın erken faiz indirimi endişelerini gidermek amacıyla çeşitli defalar sıkı duruşun korunacağına ilişkin mesajlar verirken, enflasyonun üzerinde bir politika faizi belirlemeye devam edeceklerini söyledi. Verilen bu mesajlar erken faiz indirimi beklentilerini gidererek, piyasalardaki rahatsızlığı bir miktar azalttı. Buna rağmen, TCMB’nin 18 Mart’taki PPK toplantısındaki sürpriz 200 baz puanlık faiz artışının ardından 7,30 seviyesinin altına gerileyen \$/TL kuru, 1. çeyreği 8,33 seviyesinden tamamladı. BIST-100 endeksi de, TCMB başkan değişikliği sonrası %10’a yakın değer kaybederek, 1.400 seviyesinin altına geriledi. BIST-100 endeksinin, 2020’nin sonuna göre değer kaybı da %5,8 oldu.

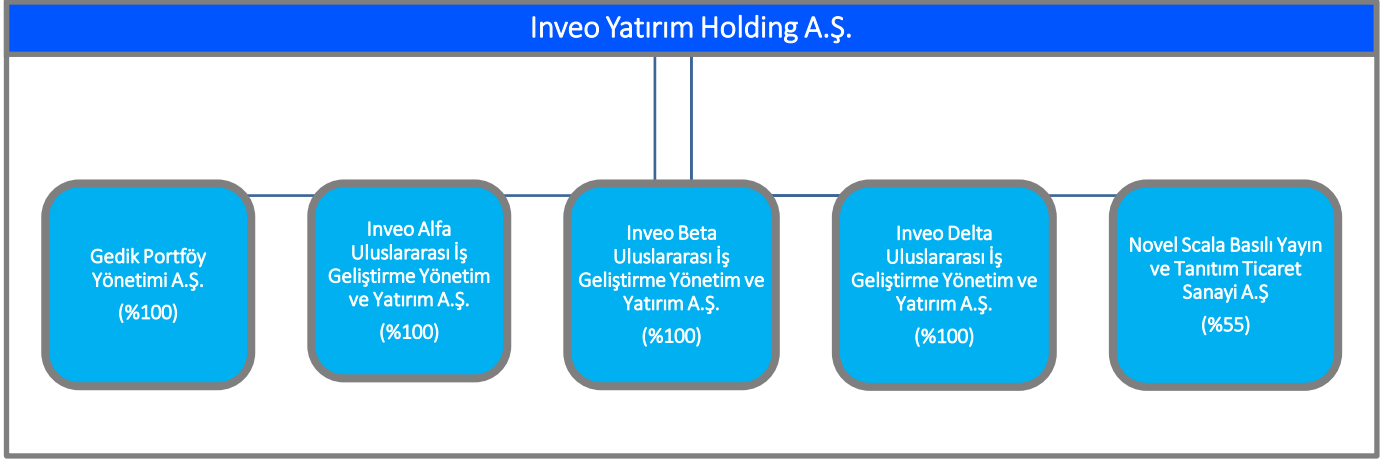
5. İŞTİRAKLER VE BAĞLI ORTAKLIKLAR

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 varlık portföyü aşağıda yer almaktadır.



Bağlı Ortaklıklar



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Inveo 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, Inveo 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. Gedik Yatırım, 1991 yılında kurulmuş Türkiye genelindeki geniş şube ağı 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, 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 Menkul Değerler A.Ş.'nin Ortaklık Yapısı

Ortağın Adı	Sermayedeki Payı TL	Sermayedeki Payı (%)
Inveo Yatırım Holding A.Ş.	51.652.825	43,04
Erhan Topaç	26.186.451	21,82
Hakkı Gedik	24.150.822	20,13
Diğer	18.009.902	15,01
Toplam	120.000.000	100

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin Bağlı Ortaklıkları

Unvanı	Sermayedeki Payı TL	Sermayedeki Payı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	24.999.317	99,997
HiVC Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	21.287.500	85,15
Startup Bilişim Teknoloji ve Danışmanlık A.Ş.	42.500	85

6. BİAŞ ANA PAZARA GEÇİŞ

Gedik grubunun çatı şirketi konumunda olan Inveo 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 Yönergesinin 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. FİNANSAL PERFORMANS

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu’nun “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Tebliğ” uyarınca hazırlanmaktadır.

2021 yılı birinci çeyrek dönemi sonunda şirkete ait temel veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

	31.03.2021	31.12.2020
TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
Dönen Varlıklar	118.740.639	22.724.802
Duran Varlıklar	1.154.210.475	748.458.070
Aktif	1.272.951.114	771.182.872
Kısa Vadeli Yükümlülükler	18.772.199	32.444.632
Uzun Vadeli Yükümlülükler	211.778.842	132.547.768
Özkaynaklar	1.042.400.073	606.190.472
Pasif	1.272.951.114	771.182.872
Net Dönem Karı / (Zararı)	436.202.375	458.486.141

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.inveo.co ve www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

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

31.03.2021 tarihinde sona eren dönem içerisinde, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 321.049 TL’dir.

9. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ:

Şirket’imizin ilişkili taraf işlemleri, finansal tablolarımızın-Not 17 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 Dağıtımı:

Şirketimiz tarafından 2021 yılında kar dağıtımı yapılmamıştır.

11. KADRO – PERSONEL

2021 yılı birinci çeyrek dönemi sonunda Şirketimiz kadrosu 8 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. GENEL KURUL TOPLANTILARI VE KAR PAYI DAĞITIMI

- Olağan genel kurul toplantısı

2020 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 19.03.2021 tarihinde yapılmıştır.

31 Aralık 2020 tarihinde sona eren hesap döneminde oluşan Sermaye Piyasası Kurulu'na göre oluşan 458.486.141,00 TL net dönem karından 28.012.490,75 TL 1. Tertip yasal yedek akçe ve VUK 325/A maddesi uyarınca 375.000,00 TL girişim sermayesi fonu ayrıldıktan sonra kalan 430.098.650,25 TL'nin, yasal kayıtlarda yer alan net dönem karı 560.249.815,02 TL'den 28.012.490,75 TL 1. Tertip yasal yedek akçe ve VUK 325/A maddesi uyarınca 375.000,00 TL girişim sermayesi fonu ayrıldıktan sonra kalan 531.862.324,27 TL'nin, kar dağıtımı yapılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına oybirliği ile karar verilmiştir.

13. BAĞIŞ

2021 yılı birinci çeyreğinde bağış ve yardım yapılmamıştır.

14. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER

Şirket Yönetim Kurulu 'nun 6 Nisan 2021 tarihinde aldığı karar doğrultusunda, Finansal Hizmetler Grubu Başkanı ve Danışma Kurulu Üyesi olarak Sayın Dr. Önder Halisdemir, 7 Nisan 2021 tarihi itibarıyla göreve başlamıştır.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 18 Ocak 2021 tarihli kararıyla Şirket'in kayıtlı sermaye tavanı 100.000.000 TL'den 250.000.000 TL'ye çıkartılmıştır. Söz konusu sermaye tavanı artırımını için 26 Ocak 2021 tarihi itibarıyla Sermaye piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. Söz konusu başvuru 29 Ocak 2021 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmış ve 12 Nisan 2021 tarihinde ticaret sicilde tescil edilmiştir.

Şirket'in 2020 yılı olağan genel kurul toplantısı 12 Nisan 2021 tarihinde gerçekleştirilmiştir.

15. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer. Şirketin faaliyetine ilişkin ve Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı yer almakta olduğundan bu konuda ayrıca bir iç düzenleme yapılmasına gerek görülmemiştir. 2021 yılı içerisinde 7 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşme çerçevesinde Yönetim Kurulu toplantı nisapları geçerli olmakta, dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye artırımını, finansal raporların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

16. BAĞIMSIZLIK BEYANI

Inveo 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.

17. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

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 Inveo 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/906772> (KYBF) <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/906771> adresinden ulaşılabilir.