

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

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN  
II-14.1 SAYILI SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA  
İLİŞKİN TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ  
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

**01.01.2016-30.06.2016**

**ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU  
HAKKINDA İNCELEME RAPORU**

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  
Yönetim Kurulu'na

**Engin Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebecilik  
Mali Müşavirlik A.Ş.**  
Abide-i Hürriyet Caddesi  
Bolkan Center 211 C Kat 2  
34381 Şişli / İstanbul, Turkey

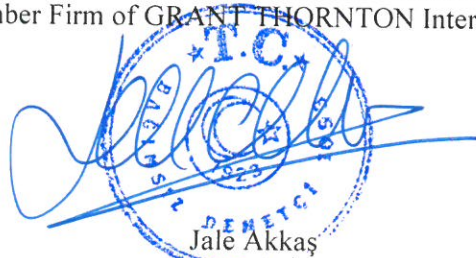
T + 90 212 373 00 00  
F + 90 212 291 76 01  
www.gtturkey.com

Gedik Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30.06.2016 tarihi itibariyle hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının incelemesini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket Yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 30.06.2016 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi"ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile tüm önemli yönleriyle uyumlu hazırlanmadığı konusunda herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

ENGİN Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.  
Member Firm of GRANT THORNTON International



Jale Akkaş  
Sorumlu Ortak Baş Denetçi

İstanbul, 19.08.2016



## İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu, Ortaklık Yapısı ve Organizasyon.....	3-5
2. Özet Bilanço Ve Gelir Tablosu .....	6
3. 2016 Altı Aylık Dönemde Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları .....	7-9
4. Şirket Faaliyetlerimiz .....	9-13
5. Yatırımcı İlişkileri .....	13-15
6. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar .....	15-16
7. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler .....	17
8. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu .....	18-31



## 30 HAZİRAN 2016 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

### 1. Kuruluşumuzun Faaliyet Konusu ve Organizasyonu

#### 1.1. Genel Bilgi

Unvanı	: Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Merkezi	: İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 08.05.1991
Faaliyet Konusu	: Aracılık Hizmetleri
Şirket'in İnternet Sitesi	: <a href="http://www.gedik.com">www.gedik.com</a>
Şirket Adresi	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok 34876 Yakacık/Kartal İSTANBUL
Telefon-Faks	: (0216) 453 00 00
Ticaret Sicil No	: 274860
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 150.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye	: 67.392.000.-TL
Halka Arz Tarihi	: 27 Temmuz 2010

Gedik Yatırım, 1991 yılında kurulmuştur. Şirketin amacı, 6362 Sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

A ve B tipi olmak üzere altı yatırım fonunun kuruluşunu yapmıştır.

Gedik Yatırım, 2004 yılında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin çoğunluk hisselerini devralmıştır. 2008 yılında ise Sermaye Piyasası Kurulu'ndan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin kuruluş ve faaliyet iznini almıştır.

Gedik Yatırım'ın 31 ve iştiraki Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin 3 şubesi ile birlikte toplam 30 şubesi ve acentesi FİBABANKA A.Ş.'nin 59 şubesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki konumunda olan Gedik Yatırım, bağlı ortaklıkları Gedik Portföy Yönetimi A.Ş., Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin yönetimini elinde bulundurmaktadır.

Gedik Yatırım, Temmuz 2010'da şirket sermayesinin %15'ini halka arz ederek BIST Ana Pazarda "GEDİK" kodu ile işlem görmeye başladı.



## 1.2. Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim

Şirket yönetim kurulu üyeleri 15 Nisan 2015 tarihinde yapılan 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

### Yönetim Kurulu

Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Tevfik Metin Ayışık	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi
Mine Tülay Könüman	Bağımsız Üye
Ahmet Aka	Bağımsız Üye

### Genel Müdürlük

T. Metin Ayışık	Genel Müdür
Bülent Ertuna	Genel Müdür Yardımcısı/Dövizli İşlemler ve Türev Piyasalar
Kadircan Karadut	Genel Müdür Yardımcısı/Gedik Finans Grubu Mali İşler ve RiskYönetimi
Murat Tanrıöver	Genel Müdür Yardımcısı/Yatırım Bankacılığı
Can Pamir	Genel Müdür Yardımcısı/ Pazarlama
Ersan Akpınar	Genel Müdür Yardımcısı/Satış
Taner Özarslan	Genel Müdür Yardımcısı/ Gedik Private
Mesut Baydur	Genel Müdür Yardımcısı/Mali İşler
Alp Tekince	Genel Müdür Yardımcısı/Portföy Yönetimi
Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı/Kurumsal

### Denetim Komitesi

Ahmet Aka	:Başkan
Mine Tülay Könüman	:Üye

### Kurumsal Yönetim Komitesi

Ahmet Aka	:Başkan
Mine Tülay Könüman	:Üye
Suzan Baykal	:Üye

### Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet Aka	: Başkan
Mine Tülay Könüman	: Üye

### Bağımsız Denetim Firması

Engin Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Member Firm of Grant Thornton International



### 1.3. Ortaklık Yapısı

Kuruluşumuzun 30 Haziran 2016 tarihi itibariyle ortaklık yapısı;

30.06.2016		
Ortaklığın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Hakkı Gedik	31.706.432,40	47,05
Erhan Topaç*	18.298.155,312	27,15
Gedik Yatırım Holding A.Ş	13.408.277,80	19,90
Diğer	3.979.134,488	5,90
<b>TOPLAM</b>	<b>67.392.000,00</b>	<b>100,00</b>

\*Şirket ortaklarından Hakkı Gedik, Şirket sermayesinin %3'üne tekabül 1.684.800 TL nominal değerli paylarını, Şirket ortaklarından Erhan Topaç'a devretme kararı almış ve pay devrine ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuş olup 27 Ocak 2016 tarih 2016/3 sayılı Kurul kararı ile onaylanmış olup, pay devri 3 Şubat 2016 tarihinde gerçekleşmiştir.

\*\*Şirket, 56.160.000 TL olan çıkarılmış sermayesini tamamı iç kaynaklardan karşılanmak üzere %20 oranında artırılarak 67.392.000 TL ye çıkarılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu'na yaptığı başvuru 03.03.2016 tarihli SPK Bülteni ile onaylanmıştır. Bahse konu bedelsiz sermaye artırımında payların dağıtımına 10 Mart 2016 tarihi itibariyle başlanılmış olup, 17 Mart 2016 tarihinde sermaye artırımının tescili tamamlanmıştır.

### 1.4. Gedik Yatırım'ın sahip olduğu yetki ve izin belgeleri

Gedik Yatırım bir yatırım kuruluşunun alabileceği tüm yetki belgelerine sahiptir. 6362 sayılı SPKn ve III-3.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, Gedik Yatırım, Kurulca "**geniş yetkili**" yatırım kuruluşu olarak sınıflandırılarak "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)" faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. (28/07.2015 tarih ve 2015/19 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni)



## 2. Özet Bilanço Ve Gelir Tablosu

Özet Bilançolar(Bin TL)	30 Haziran 2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	31 Aralık 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
<b>Varlıklar</b>		
Dönen Varlıklar	643.308	571.757
Duran Varlıklar	11.996	20.712
Varlıklar Toplamı	655.304	592.469
<b>Kaynaklar</b>		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	554.363	473.136
Uzun Vadeli Yükümlülükler	3.942	3.796
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	129	14.576
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	96.870	100.961
Kaynaklar Toplamı	655.304	592.469

Özet Gelir Tablosu(Bin TL)	30 Haziran 2016 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş	30 Haziran 2015 Bağımsız Sınırlı Denetimden Geçmiş
Satış Gelirleri	486.891	117.421
Satışların Maliyeti	(419.904)	(75.001)
Hizmet Gelirleri (Net)	66.987	42.420
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	7.785	5.464
Faaliyet Giderleri	- 67.102	- 34.045
<b>Faaliyet Karı/Zararı</b>	7.670	13.839
<b>Faaliyet Dışı Gelir/Giderler</b>	<b>-3.043</b>	<b>1.029</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar</b>	<b>4.627</b>	<b>14.868</b>
Vergi	-1.494	-3.253
<b>Net Dönem Karı</b>	<b>3.133</b>	<b>11.615</b>
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	14	548
Ana Ortaklık Payı	3.119	11.067



### 3. 2016 Yılı 6 Aylık Dönemde Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları

Türkiye ekonomisi, 2015 yılında yüzde 4.0 ile beklentilerin üzerinde bir büyüme performansı gösterdi. Oldukça zorlu konjonktürel gelişmelere karşın ekonomik büyümede gözlenen sıçrama sevindirici bir gelişme olsa da büyümenin yatırım ve net dış ticaretten ziyade ağırlıklı olarak iç talep ve kamu harcamalarından kaynaklanmış olması bu resmi, bir miktar gölgelemektedir. 2016 yılına ilişkin büyüme beklentileri ağırlıklı olarak yüzde 3.5 – 4.0 aralığında yer almaktadır. (Temmuz-2016 TCMB Beklenti Anketi: yüzde 3.7). 10 Haziran'da açıklanan 2016 yılı birinci çeyrek büyüme rakamları, Türkiye Ekonomisinin geçen yılın aynı çeyreğine göre yıllık bazda sabit fiyatlarla yüzde 4.8 oranında büyüme kaydettiğini göstermektedir. Ekonomik büyüme rakamlarında gözlenen iyileşmenin ilerleyen dönemlerde yatırım ve net ihracat tarafından daha fazla desteklenmesi oldukça önemli olacaktır. Öte yandan Uluslararası Para Fonu (IMF), Nisan ayında Türkiye'nin 2016 büyüme beklentisini yüzde 3.2'den yüzde 3.8'e yükseltirken, 2017'ye ilişkin büyüme tahminini yüzde 3.6'dan yüzde 3.4'e indirmişti. IMF tarafından Temmuz ayında yapılan güncellemede Türkiye'nin 2016 yılı büyüme tahmini yüzde 3.8 seviyesinde korunurken; 2017 yılı büyüme beklentileri yüzde 3.4'ten yüzde 3.2'ye revize edildi. IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Temmuz 2016 güncellemesinde ağırlıklı olarak Brexit olarak adlandırılan İngiltere'nin Avrupa Birliği'nden ayrılışı sürecinin getirdiği belirsizlik ve risklerin üzerinde durarak küresel büyümenin büyüme tahminini aşağı yönlü revize etti. IMF, Temmuz ayı Küresel Ekonomik Görünüm raporunda 2016 ve 2017 yıllarına yönelik küresel büyüme projeksiyonlarını Nisan ayındaki rapora göre 0.1'er puan indirerek sırasıyla yüzde 3.1 ve 3.4 olarak açıkladı. Ayrıca, Brexit kararı olmasaydı küresel büyüme tahmininde hafif bir yukarı yönlü ayarlama yapılabileceğini de not etti. Brexit'in yanı sıra küresel ekonomideki orta vadeli zorlukların devam ettiği ifade edilirken, geleceğe ilişkin önemli riskler olarak başta İtalya ve Portekiz olmak üzere Avrupa Bankacılık sistemindeki sorunlar, göçmen sorunu ve küresel olarak artan terör olayları işaret edildi. Küresel ekonomide artan belirsizlik ve risk ortamının Amerika Merkez Bankası (FED)'nin faiz artırımları konusunda elini zayıflattığı söylenebilir. Yaklaşık 10 yıl aradan sonra ilk defa 2015 yılı sonunda faiz artırımına giden FED'in, yıl başında 2016 yılı başında toplam 4 faiz artırımını yapacağı beklentisi hakimdi. Ancak, yılın ilk yarısı boyunca yaşanan gelişmeler FED'in şu ana kadar herhangi bir faiz artırımına gitmemesine yol açtığı gibi 2016 yılı faiz artırım beklentilerinin de Haziran ayı itibarıyla 2 artışa inmesine neden oldu. Muhtemelen yılın 3. Çeyreği içinde bu 2016 yılı faiz artırım beklentilerinin 1 artırım ya da herhangi bir değişim yapılmaması yönünde ağırlık kazandığı görülebilecektir. Brexit kararına ek olarak; FED'in faiz artırımları konusunda biraz zorunlu olarak da olsa beklenenden daha yavaş hareket etmesi, birçok önemli gelişmiş ülke merkez bankalarının negatif faiz uygulamasına geçmiş olması ve gelişmiş ülke merkez bankalarının genişleyici para politikası önlemlerini daha da artırabileceklerine yönelik sinyaller risk iştahının artmasını ve sermaye akımlarının yeniden gelişmekte olan ekonomilere yönelmesini sağlaması beklenebilir. Bu durum, güçlü temellere dayanan Türkiye Ekonomisi ve Türkiye Sermaye Piyasası için olumlu beklentileri de öne çıkaracaktır. Küresel ekonomide yılın geri kalanına ilişkin riskler Brexit sürecinin getirebileceği yeni belirsizlikler, Avrupa Bankacılık Sistemine ilişkin zorlukların derinleşmesi, Kasım ayındaki ABD Başkanlık seçimleri, Çin ekonomik büyümesindeki yavaşlamanın sertleşmesi ve diğer gelişen ülkelere yayılması, küresel terör olayları ve jeopolitik sorunların artması olarak sıralanabilir.





2016 ilk yarısını 2015 yılı sonuna göre TL bazında yaklaşık yüzde 7, dolar bazında ise yaklaşık yüzde 9 kazançla tamamlayan Borsa İstanbul, 2015 yılında küresel borsalar arasında dolar bazında yüzde 33 düşüş ile en çok değer kaybeden endeksler arasında yer alıyordu. Haziran ayında FED' in faiz artış ihtimalindeki artış ve Brexit, piyasaların yönünü belirledi. BİST yılın ilk yarısını 76.817 seviyesinden kapattı. Brexit referandumundan sonra ayrılma kararı ile birlikte piyasalar çok sert satış baskısına maruz kalsa da ilerleyen günlerde bu satışları telafi etti. 2016 yılı ilk yarısında, küresel risk iştahındaki artış ve oynaklıklardaki azalışın etkisiyle özellikle gelişmekte olan piyasalara olan ilginin arttığını gördük. 2015 yılında birçok gelişmekte olan piyasaya kıyasla daha negatif bir yıl geçiren Türk varlıkları, 2016 yılının ilk yarısı boyunca sergilediği performansla bu farkı önemli ölçüde telafi etti. 2016 yılı ilk yarısında, negatif faize geçen Japonya ve Avrupa borsaları oldukça olumsuz performans gösterirken, ABD borsaları hafif yukarı yönlü bir seyir izledi. İlk 6 ayda, ABD'de S&P500 yüzde 2.7 ve İngiltere'de FTSE 100 yüzde 4.2 yükselirken, Japonya'da Nikkei yüzde 18.2, Almanya'da Dax yüzde 9.9, Fransa'da CAC40 yüzde 8.6 ve İngiltere'de FTSE yüzde 1.1 düşmüştür.

Merkez Bankası, küresel oynaklıklarda ve finansal koşullarda gözlenen iyileşmeye paralel olarak mart, nisan, mayıs, haziran ve temmuz toplantılarında faiz koridorunu üst bandını kademeli bir şekilde yüzde 10.75'ten %8.75 seviyesine indirdi. Gıda fiyatlarındaki iyileşmenin yanı sıra birikimli döviz kuru etkilerinin çekirdek enflasyon göstergelerini olumlu etkilmesi ve TL'nin geçen yıla kıyasla gösterdiği güçlü duruş da faiz indirimleri konusunda TCMB'nin elini güçlendirmiştir. Para politikasında sadeleşme adımlarını uygulamakta olan TCMB, faiz koridorunun alt bandını yüzde 7.25 ve politika faizini yüzde 7.50 seviyelerinde sabit tutarak uzun vadeli enflasyon hedeflerinin yakalanması açısından sıkı likidite duruşunu korumaya devam etmektedir.

Yukarıda rakamlarla da ifade edildiği gibi Türkiye Ekonomisi ve Türk varlıkları yılın ilk yarısında oldukça olumlu bir performans gerçekleştirmiştir. Yılın 2. yarısının hemen başında karşılaşılan 15 Temmuz Darbe Girişimi, tüm milletimizi derinden üzmüştür. Ekonomi ve finansal piyasalar açısından değerlendirildiğinde, bu durumun hemen akabinde başta TCMB, SPK ve BDDK olmak üzere ilgili kuruluşlar ve politika yapıcılar tarafından alınan önlemler ve açıklamalar ile siyasi kanattan gelen açıklamaların son derece yerinde olduğunu ve bu süreç kaynaklı olumsuz etkilerin bu adımlarla minimuma indirgenerek orta-uzun vadede herhangi kalıcı bir etki bırakmayacağını öngörüyoruz. Yaşanan üzücü olayın ardından uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarından Türkiye'nin kredi notuna ilişkin olarak yapılan olumsuz açıklamaların Türkiye Ekonomisinin ve Sermaye Piyasalarının mevcut güçlü durumuyla oldukça çelişiyor olduğu söylenebilir. Ekonomik gerçekleri dikkate alan objektif bir bakış açısıyla Türkiye Ekonomisinin ve başta Bankalar olmak üzere Türk şirketlerinin herhangi bir not indirimini kesinlikle hak etmediğini söyleyebiliriz. Halihazırdaki notumuza sahip olan ya da olası bir indirim durumunda eş değer tutulacağımız diğer ülkelere bakıldığında da bu durum oldukça net bir şekilde görülecektir. Ayrıca, tüm ekonomik ve finansal göstergelerin de "yatırım yapılabilir" notu aldığımız döneme göre çok daha olumlu seviyelerde olduğunun da altını çizmek gerekir. Diğer taraftan, finansal piyasaların beklentileri fiyatlamış olduğundan bu tarz olumsuzlukların mevcut fiyatlara önemli ölçüde girmiş olduğunu unutmamak gerekir. Oldukça sağlam temellere dayanan Türkiye Ekonomisinin bu süreci en kısa sürede ve en iyi şekilde atlatacağına olan inancımız tamdır. Dolayısıyla, Türk varlıklarının yılın ilk yarısında olduğu gibi yılın geri kalanında da görece pozitif ayrılmaya devam edeceğini düşünüyoruz. Petrol fiyatlarındaki düşük seyir ve TL'nin ağırlıklı olarak önceki yıla nazaran daha istikrarlı bir seyir izlemesine ek olarak para



politikasında sadeleşme kapsamında yapılan kademeli faiz indirimlerinin de orta-uzun vadede Türkiye Ekonomisi'ni ve Sermaye Piyasalarını olumlu etkilemeye devam edeceğini düşünüyoruz.

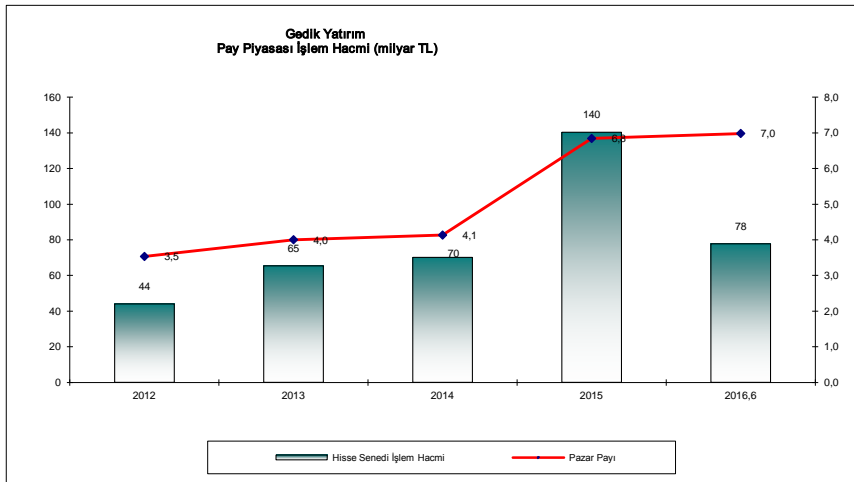
Yılın geri kalanında, enflasyon, büyüme ve cari denge gibi temel makro göstergelerdeki iyileşmenin devamlılığı; faiz indirimleri konusunda TCMB'nin ne ölçüde bir hareket alanına sahip olabileceği; uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notu ve görünümü ile ilgili kararlar yurtiçi piyasaların seyri üzerinde etkili olacağını düşündüğümüz iç dinamikler olarak sıralabilir. Dış dinamikler açısından ise Fed'in faiz artırımlarının devamı konusunda izleyeceği yol, Çin'in sergileyeceği büyüme performansı, İngiltere'nin AB üyeliğinden ayrılış sürecinin en büyük ihracat pazarımız olan Avrupa Bölgesi'ne etkileri, Avrupa, İngiltere ve Japonya merkez bankalarının sinyallerini verdiği ekstra genişleme önlemlerinin gelişmekte olan ülkeler lehine risk iştahını artırma ihtimali ve ABD Başkanlık seçimleri takip edilmesi gereken en önemli başlıklar olacak.

#### 4. Şirket Faaliyetlerimiz

##### 4.1. Yurtiçi Sermaye Piyasaları

###### Pay Piyasası

Gedik Yatırım, 2016 yılının ilk 6 ayında pay piyasasında yıllık bazda 77,7 milyar TL işlem hacmi ve %7 piyasa payı ile tüm kurumlar arasında 4'üncü sırada, banka kökenli olmayan kurumlar arasında ilk sıradaki konumunu devam ettirmiştir.



###### Vadeli İşlemler Piyasası

Gedik Yatırım, 2016 yılının ilk altı ayında Vadeli İşlemler Piyasasında bir önceki yılın aynı dönemine göre %57,3 oranındaki artışla 33,2 milyar TL işlem hacmi ve % 5,45 piyasa payıyla banka kökenli olmayan kurumlar arasında ilk sırada yer alırken, tüm kurumlar arasındaki işlem hacmi sıralamasında 6. sırada yer almıştır.



## Opsiyon İşlemleri

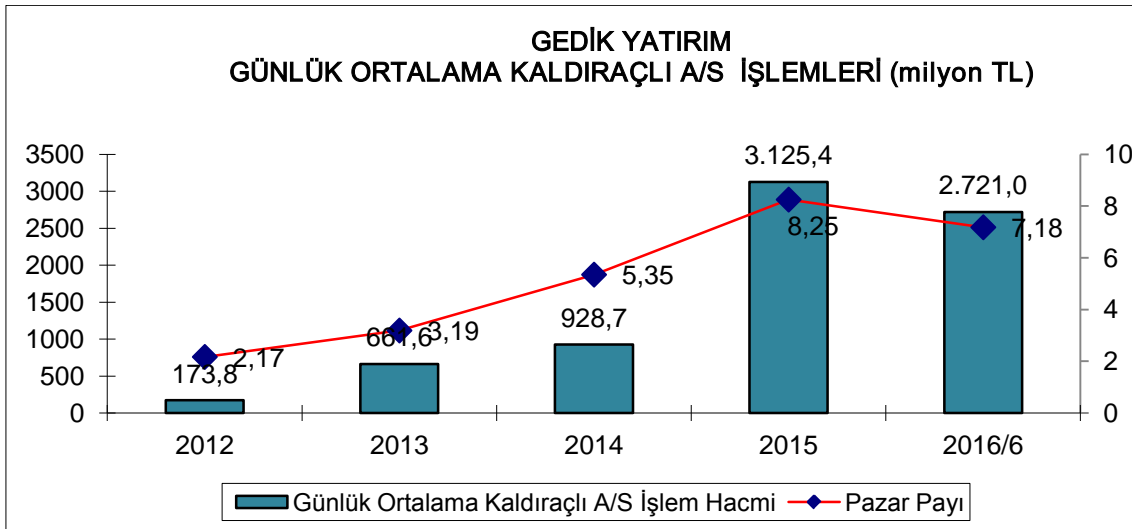
Borsa İstanbul'da opsiyon sözleşmelerindeki işlemlerin ivme kazanmaya devam ettiği görülmektedir. Yılın altı ayında opsiyon sözleşmelerinde 273.558.128.,80 TL prim hacmi, 16.544.261.850,00 TL işlem hacmi yaratılmıştır. Gedik Yatırım, 1.048.601.225 TL işlem hacmi ile % 6,34 pazar payı elde ederek 6. sırada yer almıştır. Toplam işlem hacmi yılın ilk 6 ayında bir önceki 3 aylık döneme göre aynı oranda artış göstermiştir.

## Ödünç Pay Senedi Piyasası İşlemleri

Ödünç Pay Senedi Piyasası'nda Gedik'in işlem hacmi ilk 6 ayda geçen yılın aynı dönemine göre %89 artarak 931.854.325 TL oldu. Pazar payımız ise geçen yıl ilk 6 aydaki %7,3 seviyesinden 2016 ilk 6 ayda %13,8 seviyesine yükseldi. Gedik Yatırım ilk 6 ayda Ödünç Pay Senedi Piyasasında ikinci oldu.

## Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

44 aracı kurumun faaliyet gösterdiği kaldıraçlı alım satım işlemleri piyasasında 2016 yılının ilk yarısında kaldıraçlı alım satım işlemlerimizin büyüklüğü 396 milyar TL olup % 7,18 pazar payı ile 44 kurum arasında 3. Sırada yer aldı.





## 4.2. Kurumsal Finansman Faaliyetlerimiz

### Pay Halka Arzları

2016 yılının ilk altı ayında toplam hasılat tutarı 343 milyon TL olan 2 adet pay halka arzı yapıldı. Bu dönemde Gedik Yatırım tarafından gerçekleştirilen bir halka arz bulunmamaktadır.

### Borçlanma Araçları Piyasası

2015 yılının ilk altı aylık döneminde borçlanma araçları ihraçlarının büyüklüğü 36,43 milyar TL iken 2016 yılının ilk yarısında %20'lik bir artışla 367 ihraç için toplam 43,6 milyar TL olarak gerçekleşti

Gedik Yatırım aynı dönemde nominal büyüklüğü toplam 82.5 milyon TL olan 3 ihraç gerçekleştirdi. 20 milyon TL tutarlı, 32 günde bir kupon ödemeli Gedik Yatırım tahvili, ile 200 milyon TL limit içerisinde iki ayrı etapta olmak üzere toplam 60 milyon TL büyüklükte Gedik Yatırım'ın bonosunun ihracı gerçekleştirilmiştir. Ayrıca Aynı dönem içinde Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 15 milyon TL tutarlı bonolarının ihracına aracılık yapılmıştır. 2.5 milyon TL tutarlı Gedik Bonusu nitelikli yatırımcıya satılmıştır.

2016'nın ilk yarısındaki birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %68,7'sini, banka dışı finansal kurumlar %27,7'sini ve reel sektör şirketleri %3,6'sını gerçekleştirmiştir. İlk yarıda gerçekleşen bu ihraçların 301 tanesi nitelikli yatırımcılara ve 66 tanesi ise halka arz satış yöntemiyle gerçekleşti.

### Piyasa Danışmanlığı, Piyasa Yapıcılığı ve Likidite Sağlayıcılığı

Gedik Yatırım, 2016 yılının ilk yarısında BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem gören MCT Danışmanlık A.Ş.'nin şirketin piyasa danışmanlığı görevini yapmaya devam etmiştir.

Piyasa yapıcılığı faaliyetleri kapsamında MCT Danışmanlık A.Ş. ve Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin piyasa yapıcılığı görevini sürdürmeye devam etmiştir.

## 4.3. Yatırım Fonları ve Portföy Yönetimi

2015 yılı sonunda yatırım fonları sektörü 36,7 milyar düzeyinde idi. Ocak ayında yıla büyüme ile başlayan ve 400 milyon TL giriş alan sektör, Şubat ayındaki artan volatiliteden etkilenerek 430 milyon çıkış gördü, Mart ayında da para piyasası fonlarındaki gerileme ve ardından ikinci çeyrekteki çalkantılar sonucu Haziran sonu itibarıyla yatırım fonları pazarı yılbaşından beri toplam 1 milyar 940 milyon TL giriş ile %5,2 büyüyerek, 39,6 milyar TL büyüklüğe ulaştı.



2016 yılı da geçen yıla benzer şekilde, dalgalı piyasaların hakim olacağı, risk faktörlerinin ağır basacağı bir yıl olarak düşünülüyordu. Yurtiçinde jeopolitik risklerin artan görünümü, uluslararası piyasalarda ABD Merkez Bankası (FED) kaynaklı faiz artışı beklentileri yakından izlenmekteydi. Nitekim ocak-şubat aylarında, petrol fiyatlarının dip yapması ile Çin ekonomisinden ve Avrupa finans sektöründen gelen durgunluk riskleri piyasalarda aşırı dalgalanma yarattı.

Küresel piyasalarda büyüme endişeleri ile beraber alınan tedbirler ve Merkez Bankaları yakından takip edilmeye devam ederken, yarıyılın sonuna doğru Brexit endişelerinin yanı sıra FED faiz artış beklentilerinin ötelenmesi gelişmekte olan ülke piyasalarına olumlu yansdı. Yurtiçinde ise piyasa oyuncularının risk iştahına göre finansal piyasaların yönü belirlenmeye devam ederken, TCMB Mayıs ve Haziran aylarındaki PPK toplantılarında beklentiler doğrultusunda faiz koridorunun üst bandını oluşturan borç verme faiz oranını 50'şer baz puan düşürerek, önce %9,50 sonra ise %9 düzeyine çekti.

Sonuç olarak, geçen yıl % 20 değer kazanan USD/TL Ocak ayında yükselişle başlasa da, Mart sonunda 2015 yılı kapanış fiyatı olan 2.9167'den gerileyerek %1,4 düşüşle 2,88 seviyelerine gevşerken, TL sepet %0,4 düştü ve Haziran sonu itibariyle 3,03 seviyelerine geriledi. Yılı 71,727 seviyesinde başlayan İMKB 100 endeksi yarıyıl sonunda %7,1 yükselişle 76,817 oldu. 2 yıllık Gösterge tahvil %11 seviyelerinden %8,60'lara indi.

Yatırım Fonları pazarı Haziran sonu itibariyle yılbaşından beri toplam 1 milyar 940 milyon TL ile %5,2 büyüyerek, 39,6 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Bu büyümenin %44'ü para piyasası fonları, %21'i sabit getirili ve değişken fonlar, %16'sı Serbest fonlar ve %10'u ise Eurobond fonları kaynaklı gerçekleşti. İlk çeyrekte nette küçülen para piyasası fonları ikinci çeyrekte büyüyerek yarıyılı toplam 852 milyon TL büyümeyle kapattı. Benzer bir şekilde ilk çeyrekte toplam 218 milyon TL küçülen sabit getirili ve değişken fonlar ikinci çeyrekte küresel piyasalarda FED faiz artış beklentilerinin ötelenmesi ve iç piyasalarda Merkez Bankası'nın faiz indirmesinin de etkisi ile ivme kazanarak 617 milyon TL büyüdü ve yarıyılı toplam 400 milyon TL artışla kapattı. Serbest fonlar, Eurobond fonları ve Altın fonları iki çeyrekte de büyümesini devam ettiren fon türleri olarak sırasıyla ilk yarıyılıda 317 milyon TL, 202 milyon TL ve 61 milyon TL büyüdüler. Hisse Senedi fonları ise ilk çeyrekte büyümesine rağmen ikinci çeyrekte az da olsa küçüldü

Emeklilik Fonları (BES) pazarı, 2015 yılında yüzde 27 büyüyerek 10,2 milyar TL para girişi gerçekleşmesi sonucu toplam 48 milyar TL'ye ulaşmıştı 2016 yılının ilk altı ayında Emeklilik Fonları 6,8 milyar TL büyüyerek 54,8 milyar TL büyüklüğe ulaştı. Yılbaşından beri %14 büyüyen pazar, birinci çeyrekte %7,7 ve ikinci çeyrekte ise %6 büyüdü. Pazardaki büyümenin en büyük kısmının %22 ile Denge (esnek ve karma) fonlardan, %18'inin ise devlet katkısından geldiği gözlemlendi.

#### **4.4. Satış ve Pazarlama Faaliyetlerimiz**

##### **Yeni Şube Açılışları**



Kuruluşumuz İSTANBUL Batıataşehir’de ve Levent’te, Karadeniz Bölgesinde TRABZON ilinde, Ege Bölgesinde KUŞADASI ile Marmara Bölgesinde EDİRNE ilinde yeni şube açılışları yapmıştır.

### **Bilinçli Yatırımcı Seferberliği – Paramı Ne Yapayım?**

Sermaye Piyasası Yatırımcıları Derneği, Gedik Yatırım ve Gündem Medya Grubu’nun işbirliği ile hayata geçirilen Bilinçli Yatırımcı Seferberliği eğitimlerini gerçekleştirildi.

Türev ürünler, yatırımcıların dikkat etmesi gereken hususlar, yatırımcı psikolojisi gibi konuların genel olarak ele alındığı eğitimde; yatırımcı olan - olmayan herkesin yoğun ilgisi ile karşılaşıldı.

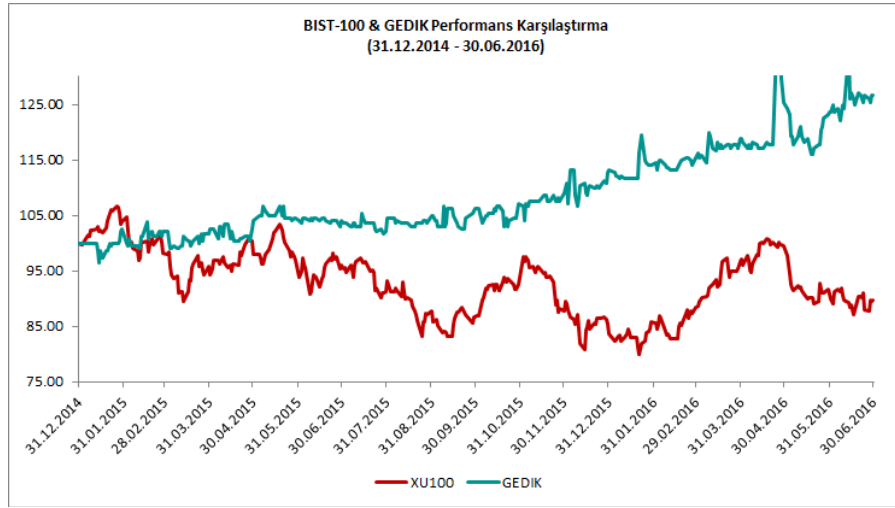


## **5. Yatırımcı İlişkileri**

GEDİK, 2015 yılını BIST 100 endeksinin %29.4 üzerinde ve nominal olarak da %13 getiriyle kapatırken, 2016 yılının ilk yarısında piyasanın %4.81 üzerinde performans sergiledi

Yıl içinde gerçekleştirilen genel kurul toplantıları, gerek davet süreleri gerekse diğer konular açısından SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde gerçekleştirildi.

Gedik Yatırım, bilgilendirme politikası doğrultusunda 2016 yılının ilk 6 ayında pay sahipleri ve ilgili bütün taraflara zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirmelerini yapmıştır.



2016 yılının ilk altı ayında Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirildi. KAP'a toplam 105 adet özel durum açıklaması gönderildi.

### Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım

Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkanlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Gedik Yatırım her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az %20 nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir.

Şirketin kâr dağıtımını, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşme'de imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımını mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.

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

### Kar Dağıtım

27 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurul toplantısında; 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği doğrultusunda hesaplanan 18.161.580 TL net dönem kârından, Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 18.309.470 TL kârdan %5 oranında 915.474 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği hükümlerince belirlenen 2015 yılı dönem kârından sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) %10



oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,10 TL, toplam 6.739.200 TL) temettünün nakit dağıtılmasına, 336.960 TL 2. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 2015 yılı kârından kalan tutar olan 10.169.946 TL'nin Olağanüstü Yedek Akçe olarak ayrılmasına, Nakit temettü dağıtımının yasal işlemlerin tamamlanması sonrası 31 Mayıs 2016 tarihine kadar tamamlanmasına karar verildi. Genel Kurul kararı kapsamında nakit kar dağıtımı 31 Mayıs 2016 tarihinde tamamlandı.

### **Kredi Derecelendirme Notu**

JCR Eurasia Rating, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin konsolide yapısının gözden geçirilme sürecinde; Uzun Vadeli Ulusal Notu'nu "AA- (Trk)" seviyesinden "AA (Trk)" seviyesine yükseltmiş, görünümünü ise "Stabil" olarak belirlemiştir.

Uluslararası Yerel ve Yabancı Para cinsinden uzun vadeli notlarını ise "BBB-" olarak görünümünü ise "Stabil" olarak teyit etmiştir.

Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	:	BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	AA (Trk)/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	:	A-3/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3/(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Ulusal Notu	:	A -1+(Trk)/(Stabil görünüm)
Desteklenme Notu	:	2
Ortaklardan Bağımsızlık Notu	:	AB

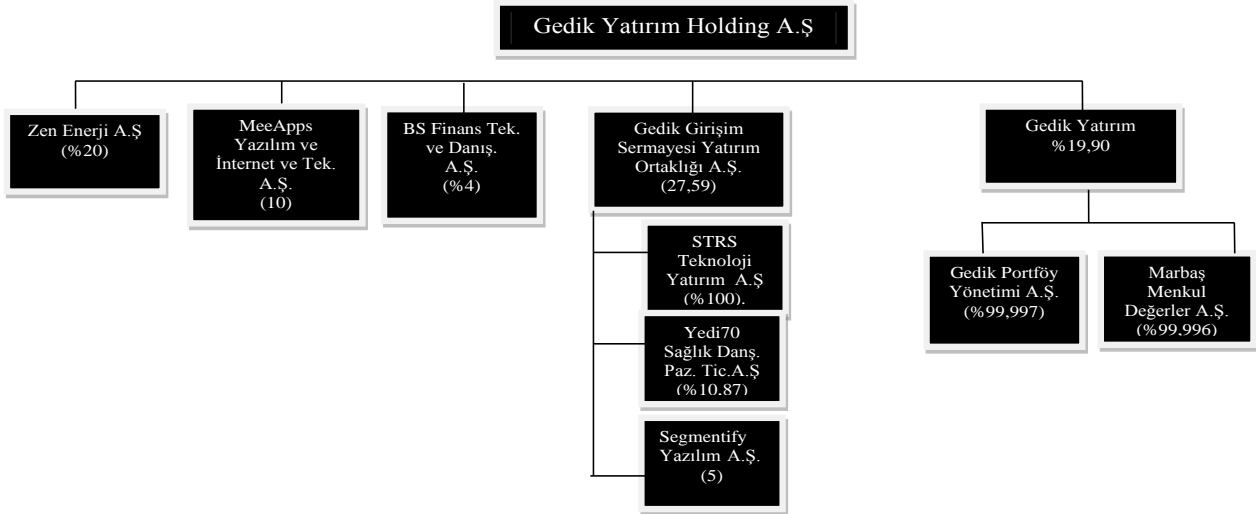
### **6. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar...**

Gedik Yatırım aracılık hizmetleri, yatırım danışmanlığı, yatırım bankacılığı, kurumsal finansman, araştırma ve portföy yönetimi, global piyasalardaki yatırımların yönlendirilmesi ve kişiye özel yatırım çözümleri gibi hizmetlerin yanı sıra iştirakleri Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ile yatırımcılarına hizmet sunmaktadır.





Gedik Yatırım'ın dahil olduğu grubun şeması aşağıda verildiği gibidir.



### Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerinde uygun olarak Şirketin ana sözleşmesinde açıklandığı üzere faaliyet gösteren bir Aracı Kurum'dur. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile kıyaslandığında daha küçük sermayeli az şubeli butik bir aracı kurum olarak faaliyetlerini özellikle BİAŞ Pay Piyasası ve VİOP işlemlerinde müşterilerine aracılık etmektedir.

### Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

2008'de kurulan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. gerek yatırımcıların gerekse anlaşmış olduğu şirketlerin portföylerinin yönetimini gerçekleştirmektedir. Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak Şirket'in ana sözleşmesinde belirtilen sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin kurucusu olduğu Yatırım Fon ve Ortaklıklarının portföylerini Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. yönetmektedir.



## 7. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler...

**Şirketin, İstanbul Levent'te ve Edirne'de şube açılışları yapılmıştır. Raporlama tarihi sonrasında Ulus Şubesi kapatılmıştır.**



**SERMAYE PİYASASI KURULU  
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ  
UYUM RAPORU  
2016-6**



## 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

### BÖLÜM - I 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, 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.

Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat paralelinde ve belirlemiş olduğu etik değerlerine uygun olarak faaliyetlerini yerine getiren Gedik Yatırım, yatırımcılarına uzun dönemli katma değer sağlanmasında Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum göstermenin en az finansal performans kadar önemli olduğuna inanmaktadır.

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.

Bu Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 27.01.2014 tarihli Haftalık Bülteni'nde ilan edilen bilgi ve başlıkları içermekte olup, ayrıca Kurumumuz tarafından açıklanması uygun bulunan ilave bazı bilgileri de içermektedir.

## BÖLÜM II- PAY SAHİPLERİ

### 2.1. Yatırımcı İlişkileri Birimi

Gedik Yatırım Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili mevzuatları kapsamında kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün istenen kalitede yerine getirilmesi ile pay ve menfaat sahipleriyle ilişkilerin sağlıklı bir şekilde yürütülmesinde gerekli çalışmaların zamanında yapılabilmesi amacıyla, Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü'nü oluşturmuştur. Pay Sahipleri İle İlişkiler Bölümü, pay sahipleri ve ilgili bütün taraflara yönelik olarak sermaye piyasası mevzuatı ve Gedik Yatırım Bilgilendirme Politikası kapsamında kamuyu aydınlatma yükümlülüğünün yerine getirilmesi ve genel olarak pay ve menfaat sahipleri ile ilişkilerin koordinasyonundan sorumlu bölümdür.

Yönetim Kurulu'nun 27 Temmuz 2010 tarihli kararı uyarınca Suzan Baykal'ın Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi Yöneticisi olarak atandığı ve Gedik Yatırım'ın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlamak üzere görevlendirilmiş ve internet sitemizde kamuya duyurulmuştur.



İnternet sitemizde de yer alan Yatırımcı İlişkileri Birimi yöneticisinin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır;

Adı Soyadı	:	Suzan BAYKAL
Öğrenim Durumu	:	Lisans
Sermaye Piyasası Lisans Türü	:	• Düzey 3 • Kurumsal Yönetim Derecelendirme Uzmanlığı
Adres	:	Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok34876 Yakacık/Kartal İSTANBUL
Telefon	:	(216) 453 00 00
Faks	:	(216) 451 63 64
E-mail	:	<a href="mailto:sbaykal@gedik.com">sbaykal@gedik.com</a>

Gedik Yatırım Bilgilendirme Politikasının koordinasyonu ile görevlendirilmiştir. Bölümün başlıca faaliyetleri aşağıda belirtilmiştir:

- İçsel bilgi niteliğini taşımayan gerekli bilgi ve açıklamaların pay ve menfaat sahiplerine zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, kolay ve mümkün olan en düşük maliyetle ulaşılabilir olarak eşit koşullarda iletilmesini sağlamak ve iletilen bilgilerin doğru yorumlanabilmesi konusunda gerekli bilgilendirmeyi yapmak.
- Pay ve menfaat sahipleri tarafından yöneltilen her türlü sorunun en kısa sürede gerekli koordinasyonların kurularak doğru olarak yanıtlanmasını sağlamak; paylaşılan bilgilerde içsel bilgilerin korunması konusunda gerekli özeni göstermek.
- Sermaye piyasası mevzuatı kapsamında Şirketin borsada işlem gören sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek ve/veya yatırımcıların yatırım kararlarında etkili olabilecek önemli gelişmeler hakkında, Şirketin kamuyu aydınlatma yükümlülüğünü yerine getirmek.
- Finansal raporların üçer aylık dönemlerde sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak hazırlanmasını gözetmek ve öngörülen yasal süreler içerisinde kamuya duyurulmasını sağlamak.
- Mevcut ve potansiyel yatırımcılarla ilişkileri yürütmek,
- Genel Kurul toplantılarının yürürlükteki mevzuat, ana sözleşme ve SPK tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak yapılmasını ve Genel Kurul sonuçlarının sağlıklı bir şekilde tutulmasını gözetmek.
- Şirket'in internet sitesinde "Yatırımcı İlişkileri" bölümünün, kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmasını sağlamak; özel durum açıklamaları, bilgilendirme sunumları, ilgili kurumsal bilgiler ve genel olarak düzenleyici otoriteler ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin öngördüğü bilgi ve verilerin güncel olarak yer almasını sağlamak.
- Pay ve menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesi ve kamunun aydınlatılması faaliyetlerinde SPK tarafından açıklanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ni gözetmek.
- Pay sahiplerine ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- Şirket ile ilgili kamuya açıklanmamış, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, pay sahiplerinin şirket ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,

Dönem içinde yatırımcı bilgi talebi olmamıştır.



## 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Dönem içinde mali, faaliyet ve hisse fiyat performansımız ile genel kurul, kâr dağıtım politikamız, yatırımlarımız ve genel olarak bağlı ortaklıklarımızla ilgili bilgi talepleri yöneltildi. Yatırımcılar tarafından iletilen sorular, halka arzımızla birlikte internet sitemizde kamuya açıklanan “Gedik Yatırım Bilgilendirme Politikası” kapsamında mümkün olan en kısa zamanda ve en doğru biçimde yanıtlandı. Söz konusu bilgilendirmede kullanılan bilgilerin içsel bilgi niteliği taşımaması konusunda gerekli özen gösterildi. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek gelişmelerle ilgili olarak elektronik ortam etkin olarak kullanılmaktadır. MKK bünyesinde oluşturulan Kamuyu Aydınlatma Platformu (“KAP”) aracılığıyla duyurulan özel durum açıklamaları ile diğer bildirimlere Gedik Yatırım’ın internet sitesi üzerinde oluşturulan link üzerinden de erişim sağlanmıştır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerle ilgili olarak Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kanun ve Tebliği çerçevesinde KAP’a yapılan özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin bildirimlerin dışında, şirketin [www.gedik.com](http://www.gedik.com) internet adresinden ortaklık yapısına ve dönemsel mali tablolarına, faaliyet raporlarına, şirket haberlerine, şirketin organizasyon yapısına, şubelerine ilişkin bilgilere her an ulaşılmaktadır.

Esas sözleşmede özel denetçi atanması talebi, bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. İlgili dönem içinde özel denetçi tayinine ilişkin pay sahipleri tarafından şirketimizden bir talepte bulunulmamıştır.

## 2.3. Genel Kurul Bilgileri

### Olağan Genel Kurul Toplantısı

Şirketin 2015 yılı olağan genel kurul toplantısı 27 Nisan 2016 tarihinde yapılmıştır.

04/05/2016 tarihinde tescil edilen olağan genel kurulda alınan önemli kararlar olarak, şirketin bağımsız denetçi seçimi, kayıtlı sermaye tavanının artırılarak süresinin uzatılması amacıyla şirket esas sözleşmesinin 6’ncı maddesinin tadil edilmesi, bilanço kar/zarar hesapları müzakeresi ve Yönetim Kurulu Üyelerine TTK’nun 395-396. Maddelerine göre izin verilmesi hususları görüşülmüştür. Bunlara ek olarak olağan genel kurul toplantısında, 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap döneminde Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 18.309.470 TL kardan %5 oranında 915.474 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği hükümlerince belirlenen 2015 yılı dönem karından sermayemizi temsil eden hisse senetlerine sahip ortaklarımıza (brüt) % 10 oranında (1 TL nominal bedelli hisse senedi için 0,10 TL Toplam 6.739.200 TL) temettünün nakit dağıtılmasına, 336.960 TL 2. tertip yasal yedek akçe ayrılmasına, 2015 yılı karından kalan tutar olan 10.169.946 TL nin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, nakit temettü dağıtımının yasal işlemlerin tamamlanması sonrası 31/05/2016 tarihine kadar tamamlanmasına karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı % 94,08 olmuştur.



## 2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulunun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetlerinin tamamı nama yazılı olup, herhangi bir ayırım yoktur. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin hakimiyet kurduğu 4 adet bağlı ortaklığı bulunmaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azınlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

## 2.5. Kar Payı Hakkı

Gedik Yatırım'ın Kâr Dağıtım Politikası, halka açık bir Şirket olarak her yıl gözden geçirilir ve yapılan ilk Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulur. Kâr dağıtım politikamız, internet sitemiz [www.gedik.com](http://www.gedik.com) ile yıllık ve ara dönem faaliyet raporlarımız aracılığıyla da sürekli olarak kamuya açıklanmaktadır.

Şirketimizin Kar Payı Dağıtım Politikası, kar dağıtım teklifi 27 Nisan 2016 tarihinde yapılan 2015 yılı olağan genel kurul toplantısında onaya sunulmuştur.

1. “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.
2. İlgili mevzuat ve yatırım ihtiyaçları ve finansal imkânlar elverdiği sürece, Yönetim Kurulu tarafından Gedik Yatırım'ın 2016 yılı ve izleyen yıllarda, her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az 20% nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir.
3. Şirketin kâr dağıtımını, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır.
4. Kâr dağıtımını mevzuatta öngörülen süreler içerisinde, Genel Kurul toplantısını takiben en kısa sürede yapılmaktadır.”
5. Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, Şirketin gelişme ve büyüme hedefleri dikkate alınmak suretiyle, halka açık bir ortaklık olarak yukarıda ayrıntılarıyla açıklanan kar dağıtım politikamızın, Yönetim Kurulumuz tarafından her yıl gözden geçirilerek Genel Kurulun onayına sunulur.

## 2.6. Payların Devri

Pay devirlerine ilişkin olarak sermaye piyasası mevzuatının öngördüğü şartlar çerçevesinde herhangi bir kısıtlama olmadığı Ana Sözleşme'de hükme bağlanmıştır.

## BÖLÜM III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

### 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet site adresi [www.gedik.com](http://www.gedik.com)'dur. İnternet sitemiz de kamunun aydınlatılmasında aktif olarak kullanılmaktadır ve bu sitelerde kullanılan bilgiler sürekli güncellenir. Söz konusu bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalarla aynıdır. İnternet sitemizde yer alan “Yatırımcı



İlişkileri başlıklarında aşağıda yer aşağıda yer alan ve SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin ilgili bölümünde belirtilen;

- Vizyon, Misyon ve Kurumsal Değerler,
- Kurumsal Bilgiler,
- Ticaret Sicil Bilgileri,
- Ortaklık Yapısı ve İştirakler,
- Ana Sözleşme,
- Yönetim Kurulu ve Üst Yönetim,
- Organizasyon Yapısı,
- Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne Uyum Raporu,
- Suç Gelirlerinin Aklanması ve Terörizmin
- Kâr Dağıtım Politikası,
- Etik İlkeler,
- Bilgilendirme Politikası,
- Yatırımcı İlişkileri İletişim Bilgileri,
- Halka Arz İzahname ve Sirküleri,
- Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları,
- Faaliyet Raporları,

konuları pay ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır.

### **3.2. Faaliyet Raporu**

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta sayılan bilgilerin tamamına yer verilmektedir.

## **BÖLÜM IV - MENFAAT SAHİPLERİ**

### **4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmalı olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmakta, portföy değer tabloları haftalık olarak yayımlanmakta ve bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri, şirket politikaları ve iş süreçleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir ve ayrıca menfaat sahiplerimiz, şikayet ve önerilerini gerek internet sitemizde yer alan doğrudan iletişim kanalları gerek müşterilerimiz açısından kendilerine tahsis edilen yatırım danışmanları ve gerekse doğrudan/dolaylı tercih edebilecekleri herhangi bir yöntemle şirketimize/yönetim organlarımıza iletebilmektedir.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, Yatırımcı İlişkileri yöneticisi tarafından bu başvurular dikkate alınmaktadır.





## 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket esas sözleşme ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri her ne kadar Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmeseler de, konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alış verişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir.

Menfaat sahipleri grubu arasında çok önemli bir yere sahip olan Gedik Yatırım, çalışanlarına, Genel Müdürlük aracılığı ile Şirket Yönetimi hakkında düşünce ve önerilerini rahat bir şekilde iletebilecekleri bir ortam sağlanmıştır. Her yıl düzenli olarak yönetici ve çalışanlardan şirket faaliyetleri ve yönetime ilişkin görüş ve öneriler alınarak değerlendirilir.

## 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Güvenilir, etik değerlere bağlı, değişime açık, girişimci, yenilikçi, hedefler belirleyen ve bunlara ulaşmak için yüksek tempoda çalışan; işbirliğine açık, bireyler için çalışılmaktan mutluluk duyacakları bir topluluk olmanın devamlılığını sağlamak ana hedefimizdir.

### Eğitim Faaliyetlerimiz

Kurumsallaşma yolunda ilerleyebilmek için faaliyete başladığı ilk günden itibaren, insana ve bilgiye yatırım yapan Gedik Yatırım olarak sürekli öğrenmeyi bir hayat felsefesi olarak benimsemiştir. Çalışanlarımızın profesyonel ve kişisel gelişimlerine katkıda bulunmak ve bu hususta çalışanlara eşit fırsatlar sunmak temel eğitim politikamızı oluşturmaktadır.

Eğitim planlamamızı oluştururken, çalışanlarımızın kurum kültürüne uygun davranış biçimleri geliştirmelerini sağlamayı, mesleki yetkinliklerini artırarak görevlerini en iyi şekilde yerine getirmelerine yardımcı olmayı ve yöneticilik becerilerini geliştirmeyi hedefliyoruz.

### Kariyer Olanaklarımız

Şirketimiz bünyesindeki açık pozisyonlar öncelikle iç kaynaklardan temin yoluna gidilir. İşe alım politikaları oluşturulurken ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesi benimsenir. Yükselme; yetki, sorumlulukları da beraberinde getirir. Bir üst göreve geçebilmek için görev tanımının gerektirdiği bilgi ve deneyim gibi özelliklere sahip olmak esastır. Yükselmelerde en önemli kriter çalışanımızın performansıdır.

## 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Gedik Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararın artırılması, aracılık mesleğinin saygınlığının korunması ve geliştirilmesi ile haksız rekabetin önlenmesi amacıyla, yasal ve idari düzenlemelerin yanı sıra, Yönetim Kurulu tarafından Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği düzenlemelerine paralel olarak oluşturulan ve 17 Şubat 2010 tarihinde Genel



Kurul'un bilgisine sunulan etik kuralları yönetmeliğini yazılı olarak çalışanların bilgisine sunmuştur. Gedik Yatırım etik kuralları, aynı zamanda internet sitemiz aracılığı ile kamuya ilan edilmiştir.

## **BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU**

### **5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu**

Yönetim Kurulu üyelerimiz 15 Nisan 2015 tarihli 2014 yılı olağan genel kurul toplantısında seçilmiş olup, Yönetim Kurulu Başkanı Erhan Topaç'tır. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

#### **Erhan TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkanı**

1953 yılında Uşak'ta doğdu. Ankara Fen Lisesini bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesinden 1975 yılında mezun oldu. 1977 yılında Boğaziçi Üniversitesi Yüksek Makine Mühendisliği Fakültesinde lisansüstü diploma ve master derecelerini aldı. Aynı üniversitenin Endüstri Mühendisliği Fakültesinde 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 Marbaş Menkul Değerler A.S. ile Borsada işlem gören Gedik Yatırım Holding A.S.'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 Finansal 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 itibarıyla Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir. 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.

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



### **Tevfik Metin AYIŞIK – Genel Müdür**

1961 İstanbul doğumludur. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi, İşletme/İstatistik Bölümünü 1983 yılında bitirdi.

1984 yılında Beldesan A.Ş.'de Uluslararası Ticaret Uzmanı olarak, 1986-1987 yılları arasında İmar Bankası A.Ş.'de Kredi Pazarlama Uzmanı olarak çalıştı.

1989-1991 yıllarında IMPEXBANK'da Menkul Kıymetler Müdürü olarak bankanın Menkul Kıymetler Departmanı'nın kurulması, tüm aracılık faaliyetlerinin yürütülmesi, yeni yatırım fonlarının kurulması çalışmalarını yürüttü.

1991-2000 yılları arası Ata Yatırım A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı.

2000-2013 yıllarında Alternatif Menkul Kıymetler A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev aldı.

2014 yılından itibaren Borsa Aracı Kurum Derneği Başkanlığı, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür, Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini sürdürmektedir.

### **Mine Tülay Könüman – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1958 Çanakkale doğumlu olan Mine Könüman, Boğaziçi Üniversitesi İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümünü 1982 yılında bitirdi. Aktif çalışma hayatına aynı yıl Enka İthalat ve İhracat Pazarlama A.Ş. de başlayan Mine Könüman, 1983-1989 yılları arasında Eczacıbaşı Holding İpekkağıt A.Ş.'de ürün yöneticisi olarak çalıştı.

1989 yılında bankacılık sektörüne Yapı Kredi Bankası'nda kredi kartlarından sorumlu ilk ürün yöneticisi olarak giriş yaptı. Yapı Kredi Bankası'nda çalıştığı 1989-1998 döneminde sırasıyla kredi kartlarından sorumlu Grup Müdürlüğü ve daha sonra tüm bireysel bankacılık ürünlerinden sorumlu Bireysel Bankacılık Pazarlama Bölüm Başkanlığı yaptı.

1998-2002 yılları arasında Alternatifbank'ta Bireysel Bankacılık ve Küçük Ticari İşletmelerden sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevini üstlendi.

2003 yılında BCP– Bank Europa'nın kuruluş aşamasında tüm bireysel bankacılık ürünlerinin ve banka kurumsal kimliğinin oluşturulmasından sorumlu Direktör olarak görev aldı.

2003 yılının sonunda Akbank'ta kredi kartlarından sorumlu Bölüm Başkanı olarak yeniden kredi kartları sektörüne dönerek, 2008-2010 yıllarında Akbank'ta Ödeme Sistemleri Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Sabancı Holding iştiraklerinden CarrefourSA ve TeknoSA'da Akbank temsilcisi olarak yönetim kurulu üyeliklerinde bulundu. Visa ve MasterCard'ın uluslararası kurullarında sektör ve banka temsilcisi olarak görev aldı.

2011 yılından bu yana üst düzey yöneticilere Yönetici Koçluğu yapmakta olan Könüman, Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. 'de bağımsız üye olarak görev yapmaya başlamıştır.



## **Ahmet AKA – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi**

1952 yılında İstanbul’da doğdu.1976’da Boğaziçi Üniversitesi Elektrik Mühendisliğini bitirip,1979 da Master da yapmıştır.

1979-1981 Saran A.Ş / Plaser A.Ş.’de Teknik Danışman

1981-1983 CSA Electronics.’de İş Ortağı

1983-1988 Nebim A.S.’de Texas Instruments Data Systems Grup Distributorlüğü

1988 Bimsa A.Ş.’de Pazarlama Müdürü

1989-2001 Hewlett Packard Türkiye’de Genel Müdür Yardımcısı

2001-2006 Fotomobil A.Ş.’de Kurucu hissedar, Genel Müdür

2006 –(Devam) : Patates Baskı Tasarım ve Tanıtım Hizmetleri’nde danışman ve stratejik planlama ve pazarlama

2007-2009 İnci Holding Yönetim kurulu üyesi ve Stratejik Planlama ve Pazarlama

## **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Mine Tülay Könuşman ve Sn. Ahmet Aka’nın tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;**

Gedik Yatırım Menkul Değerler 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.

**Saygılarımla,**

## **5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

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 mümkündür. 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. 2016 yılı 3 aylık dönem içerisinde 88 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 çağırısı, sermaye artırımı, 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.





- Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Danışmanlık hizmetlerinin maliyeti ortaklık tarafından karşılanır.

## Ücretlendirme Politikası

Ücretlendirme politikalarımız, Kuruluşumuzun uzun dönemli hedefleri ve risk yönetimleriyle uyumlu, sağlıklı bir finansal yapıya sahip olacak ve aşırı risk almasını önleyecek şekilde tasarlanır.

Kuruluşumuzda çalışanların ücret paketi, görev tanımlarına göre, bireysel, bölümsel veya kurumsal performansların bileşimlerinden ortaya çıkmaktadır. Her çalışanın ücret paketi, yıllık bazda saptanan bir sabit ücret ve bir değişken ücret (prim)'in birleşmesinden oluşur. Sabit ücret, yılbaşında her bir çalışan için yazılı olarak saptanan niceliksel ve niteliksel hedeflerin bileşiminden oluşan “performans sistemi” çerçevesinde, yıl boyunca ilgili çalışanın ortaya koyduğu performans (genel piyasa koşulları da dikkate alınarak) değerlendirilerek, yıl sonunda uygun görülen miktar kadar arttırılır. Değişken ücret ise, yine yılbaşında her bir çalışan için yazılı olarak saptanan ve doğası gereği ağırlıklı olarak ölçülebilir hedefleri içeren “prim sistemi” çerçevesinde, ay boyunca ilgili çalışanın elde ettiği sonuçlardan hesaplanır ve izleyen ay başında kesinleşir.

Gelecekteki, gerçekleşmemiş, henüz Kuruluşumuzun gelir kalemlerine intikal ettirilmemiş tutarlar üzerinden prim vb. değişken ücret ödenmez.

Mevzuatta öngörülen iş akışlarına uyulmadan yaratılan gelirler üzerinden prim vb. değişken ücret ödemesi yapılamaz.

Prim vb. değişken ücretler, ancak Teftiş Kurulu'nun mutabakatına istinaden ödenir.

Toplam paketi içeren sabit ve değişken ücretler arasında makul bir denge kurulur. İçinde bulunulan ortamın ve/veya kuruluşun kendi durumunun gerektirmesi halinde, birey bazında, yıl sonu hiç performans zammı yapılmaması, veya hakedilmediyse hiç prim ödenmemesi de mümkündür.

Gerek performans hedefleri, gerekse prim hedefleri Yönetim Kurulu Başkanı'nın onayına tabidir.

Tüm bu hedefler, her yıl başında, öncelikle kuruluş hedeflerini ve uzun vadeli stratejilerini destekleyecek “atak planları”na dönüştürülür. Kuruluşun uzun vadeli gelişimi, ancak yatırımcı ve çalışanlarının da memnuniyetini sağlamakla mümkün olabileceğinden, hedefler saptanırken bu üçü arasındaki denge dikkate alınır. Kuruluş hedefleri saptandıktan sonra bölümsel ve nihayet (mümkünse) bireysel baza indirgenir. Bölüm yöneticilerinin de sorumlu oldukları bölümün performansı, üst yönetimde ise kuruluşun genel performansı, gerek performans gerekse prim hedeflerinde mutlaka yer alır.

## Kurumsal Yönetim Politikaları

Gedik Yatırım'ın Kurumsal Yönetim Komitesi'nin oluşum ve politika esasları:

Komite üç üyeden oluşmaktadır.

Ahmet AKA	:Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mine Tülay KÖNÜMAN	:Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Suzan BAYKAL	:Üye



## Kurumsal Yönetim Politikası Esasları;

### Amaç

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Sermaye Piyasası Mevzuatına göre Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Ortaklık) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulacak Kurumsal Yönetim Komitesi'nin (Komite) görev alanı ve çalışma esasları belirlemek bu düzenlemenin amacını oluşturmaktadır. Komite, Ortaklığın, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izler, gerektiğinde Yönetim Kurulu'na uyum konusunda iyileştirici çalışmalara ilişkin öneriler sunar.

### Komitenin Yapısı

Komite Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitede yer alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

### Görev ve Sorumluluklar

- Komite yılda en az bir kez toplanır. Toplantı tutanakları yazılı olarak saklanır. Toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur.
- Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen “Aday Gösterme Komitesi”, “Riskin Erken Saptanması Komitesi” ve “Ücret Komitesi”nin görevlerini de yerine getirir.
- Komite Ortaklıkta Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir.
- Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar, (ii) Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve “Bağımsız Üye” kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır, (iii) Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine, asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir, (iv) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.
- Komite Ortaklığın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar,



değerlendirmelerini yönetim kuruluna vereceği raporla bildirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollar.

- Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.
- Komite faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir, danışmanlık hizmetlerinin bedeli ile komitenin görevini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Ortaklık tarafından karşılanır.

### 5.3. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu tarafından iç kontrol ve risk yönetim sistemleri oluşturulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VI No: 30 sayılı tebliğ kapsamında risk yönetimi uygulamaları iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda yürütülmektedir.

Finansal aracılık hizmetlerinde pay sahiplerinin, yasal düzenleyicilerin ve yatırımcıların artan ihtiyaçları doğrultusunda risk yönetiminin önemi giderek hissedilir olmuştur. Gedik Yatırım'da teftiş faaliyetlerini içeren etkin bir denetim sistemi oluşturulmuştur. Risk yönetimi ve iç kontrol sistemimiz merkez dışı birimler de dahil olmak üzere tüm iş ve işlemlerin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak düzenli, verimli bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmektedir.

Hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğü ve güvenilirliği, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliği, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla Gedik Yatırım'da uygulanan organizasyon planı ile bunlara ilişkin esas ve usuller takip edilmektedir.

Gedik Yatırım'da oluşturulan iç kontrol sistemine ilişkin tüm prosedür, iş akışı ve talimatlar yazılı ve denetim politikası esaslarına ilişkin bu gibi yazılı dokümanların kabulü ve yürürlüğe konulması yönetim kurulu kararı ile yürürlüğe girmektedir.

### 5.4. Şirketin Stratejik Hedefleri

Gedik Yatırım'ın stratejik hedefleri, şirket yöneticilerinin katılımı ile yapılan SWOT analizlerinin sonuçlarının değerlendirilmesini takiben belirlenir. Belirlenen stratejiler doğrultusunda aksiyon planları oluşturulur ve yönetim kurulunun onayına sunulur.

### 5.5. Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 12.04.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 29.05.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar. Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.





**Genel Müdürlük**  
Cumhuriyet Mah. İlbahar Sok. E-5 Yanyol No: 29 34876  
Yakacak / Kartal / İSTANBUL  
Tel: (216) 453 00 00 pbx Faks: (216) 377 11 36  
E-Posta: bilgi@gedik.com

**Fenerbahçe**  
Hacı Mehmet Sok. 24 E Dalyan Konut Sitesi D:6 34726 Fenerbahçe/Kadıköy İSTANBUL  
Tel: (216) 360 59 60 (pbx) Faks: (216) 368 66 10  
E-Posta: altiyol@gedik.com  
Ankara / Çankaya

**Simon Bolivar Cad. No: 8/6 Çankaya ANKARA**  
Tel: (312) 438 27 00 Faks: (312) 438 27 47  
E-Posta: cankaya@gedik.com

**Ankara / Kızılay**  
Sümer Birinci Sok. No:13/3 Demirtepe ANKARA  
Tel: (312) 232 09 49 Faks: (312) 231 46 27  
E-Posta: ankara@gedik.com

**Ankara / Ulus**  
Ulus Şehir Çarşısı No: 170 Ulus ANKARA  
Tel: (312) 311 49 59 Faks: (312) 311 35 34  
E-Posta: ulus@gedik.com

**Antalya**  
Tahıl Pazarı Mah.404 Sok.Hafız Ahmet Bedesteni No:5/29-30 ANTALYA  
Tel: (242) 248 35 20 (pbx) Faks: (242) 244 29 10  
E-Posta: antalya@gedik.com

**Bakırköy**  
Cevizlik Mah. Muhasebeci Sok. Neşe Han No:1 Kat:3 Bakırköy İSTANBUL  
Tel: (212) 660 85 25 Faks: (212) 570 03 03  
E-Posta: bakirkoy@gedik.com

**Bursa**  
Şehreküstü Mah. Aydı Plaza İş Merkezi No: 17 Fomara BURSA  
Tel: (224) 220 51 50 Faks: (224) 220 50 99  
E-Posta: bursa@gedik.com

**Denizli**  
Saraylar Mah.İkinci Ticari Yol Sok.No: 56 Kat:4 DENİZLİ  
Tel: (258) 263 80 15 Faks: (258) 241 91 01  
E-Posta: denizli@gedik.com

**Düzce**  
Şerefiye Mah. Cengiz Topel Sk. Taşhan Apt. No : 58-59 DÜZCE  
Tel: (380) 524 08 00 Faks: (380) 524 08 07  
E-Posta: duzce@gedik.com

**Erenköy**  
Bağdat Cad. Kantarcı Rıza Sk. Sarıca Apt. No: 3, D: 4, K: 1 İSTANBUL  
Tel 216) 360 46 66 (216) 360 63 83

**Elazığ**  
Yeni Mah. Gazi Cd. No : 28/3 ELAZIĞ  
Tel: (424) 233 28 01/237 09 98 Faks: (424) 233 27 35  
E-Posta: elazig@gedik.com

**Eskişehir**  
Köprübaşı Şen Sok. Onur İşhanı No:1 Kat:4 ESKİŞEHİR  
Tel: (222) 230 09 08 Faks: (222) 220 37 02  
E-Posta: eskisehir@gedik.com

**Etiler**  
Aytaç Cad. Metro İşhanı No: 10, D:7, K: 3 Levent / Beşiktaş İSTANBUL  
Tel: (212) 270 41 00 Faks: (212) 270 61 10  
E-Posta: etiler@gedik.com

**Gebze**  
Hacı Halil Mah. Hükümet Cad. No: 95 Gebze KOCAELİ  
Tel: (262) 642 34 00 Faks: (262) 641 82 01  
E-Posta: gebze@gedik.com

**İzmir**  
Cumhuriyet Bulvarı No:131 Cevher Apt. Kat:2 D:4 Alsancak İZMİR  
Tel: (232) 465 10 20 Faks: (232) 464 66 22  
E-Posta: izmir@gedik.com

**Kapalıçarşı**  
Kürkçüler Sk . No:25 Eminönü / Kapalıçarşı İSTANBUL  
Tel: (212) 513 40 01 Faks: (212) 527 16 86  
E-Posta: kcarsi@gedik.com

**Konya**  
Nalçacı Cad. Acentacılar Sitesi No:81 Selçuklu KONYA  
Tel: (332) 238 59 60 (pbx) Faks: (332) 238 59 75  
E-Posta: konya@gedik.com

**Malatya**  
Büyük Hüseyin Bey Mah. Atatürk Cad. Anadolu İş Merkezi K: 3 No: 23 D: 9-10-11 Battalgazi / MALATYA  
Tel:(422) 325 62 67 Faks:(422) 322 23 72  
malatya@gedik.com

**Maltepe**  
Gedik İş Hanı Bağdat Cad. No: 162 K: 2 Maltepe İSTANBUL  
Tel: (216) 399 00 42 Faks: (216) 399 18 17  
E-Posta: maltepe@gedik.com

**Manisa**  
Anafartalar Mah. Mustafa Kemal Paşa Cad. Kamil Menteş Apt. No:34/1 MANİSA  
Tel: (236) 239 42 98 Faks: (236) 239 43 02  
E-Posta: manisa@gedik.com

**Mersin**  
Mahmudiye Mah. Atatürk Cad. Adil Kanun İş Hanı Kat: 2 Akdeniz / Mersin  
Tel (324) 238 18 18 Faks( 324) 231 22 52 / 238 18 24  
Posta: mersin@gedik.com

**Perpa**  
Gülbahar Mah. Avni Dilligil Sk. Çelik İş Merkezi B Blok No 9/11 Mecidiyeköy İSTANBUL  
Tel: (212) 356 16 52 Faks: (212) 356 16 55  
E-Posta: perpa@gedik.com

**Gedik Private Bağdat Caddesi**  
Bağdat Cd. No: 377/5 Esen Ap. Şaşkınbakkal İSTANBUL  
Tel: (216) 411 13 67 Faks: (216) 411 31 59  
E-Posta: sbakkal@gedik.com

**Şişli**  
Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Loft Residence No:201 K:6 D:106 Şişli İSTANBUL  
Tel: 0(212) 281 78 84 Faks: 0(212) 283 92 80  
E-Posta: sisli@gedik.com

**Tophane**  
Necatibey Cad. Alipasa Degirmen Sok. No:24 80040 Tophane/Karaköy İSTANBUL  
Tel: (212) 251 60 06 Faks: (212) 293 49 03  
E-Posta: tophane@gedik.com

**Uşak**  
İsmetpaşa Cad. No: 63 K:2 Mavi Plaza UŞAK  
Tel: (276) 227 27 44 Faks: (276) 227 27 37  
E-Posta: usak@gedik.com

**Ümraniye**  
Atatürk Mah. Alemdağ Cad. No: 122/2 Ümraniye İSTANBUL  
Tel: (216) 461 33 90 Faks: (216) 461 33 92  
E-Posta: umraniye@gedik.com

**Gedik Private Zorlu Center**  
Levazım Mah. Kuru Sok. Zorlu Center Teras Evler R2 Kule Kat:2 D:207 34340  
Levazım/Beşiktaş/İstanbul  
Tel: (212) 318 45 50 Faks: (212) 803 26 81

**İzmit**  
Yenişehir Mah. Demokrasi Bulvarı No:54/C D:201 İzmit/Kocaeli  
Tel: (262)3113679 Faks: (262 3112805)  
E-Posta: [izmitsube@gedik.com](mailto:izmitsube@gedik.com)

