

BASIN AÇIKLAMASI

İstanbul – 30 Mart 2016

JCR-Eurasia Rating,

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin konsolide yapısı’nın gözden geçirilmesi sürecinde; uzun Vadeli Ulusal Notunu “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.

JCR-Eurasia Rating, **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’yi** gözden geçirme sürecinde, yüksek düzeyde yatırım yapılabilir kategori içerisinde değerlendirerek, Uzun Vadeli Ulusal Notunu “AA- (Trk)” dan “AA (Trk)” ya yükseltmiş, görünümünü ise “Stabil” olarak belirlemiştir. Ayrıca Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notu ise ‘BBB-’ olarak, görünümünü ise (Stabil) olarak teyit etmiştir. Diğer notlar ve tüm detayları aşağıda gösterilmiştir:

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

2010 yılından beri bir kısım hisseleri halka açık olan ve sektörün öncü kuruluşlarından olan **Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.** sahip olduğu geniş şube ağı, yüksek işlem hacmi, öz-kaynak seviyesi, varlık büyüklüğü gibi göstergeler açısından, banka sahipliği dışında kalan aracı kuruluşlar arasında en ön sıralarda yer almaktadır. 2015 yılında büyük ölçüde kurumsal kimlik çalışmasını tamamlayan şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 2015 yılında “Geniş Yetkili Aracı kurum” olarak yetkilendirilmiştir. Hisse senedi alım satım aracılığı, halka arza aracılık, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı, türev araçların alım satımına aracılık, kaldıraçlı alım satım işlemleri ve Yatırım bankacılığı gibi geniş bir alanda hizmet sunan Gedik Yatırım, hisse senedi işlem hacmi bakımından, bağlı ortaklığı **Marbaş A.Ş.’nin** hisse senedi işlem hacmi dahil edildiğinde 2015 yılında tüm aracı kuruluşlar arasında ilk sıraya yerleşmiştir. Güncel teknolojik yatırımlarıyla hızlı ve güvenilir hizmet sunmayı amaçlayan firma yatırımcıların Borsa İstanbul işlem sistemi altyapısına birincil veri merkezi üzerinden bağlanmalarını sağlayan Kolokasyon hizmetini kullanmaya başlayan ilk yatırım kuruluşu olarak yatırımcıların alım satım emirlerinin iletimini 1 milisaniyede gerçekleştirme imkânına kavuşmuştur. Daha önce bağlı ortaklığı konumunda olan **Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin** hisselerinin çok önemli bir kısmının mevcut nitelikli ortak **Erhan TOPAÇ** tarafından satın alınmasını müteakip, **Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin** şirket hisse senetlerinin 19.90% sahip olması ile Holding çatı şirketi haline gelmiştir.

Sektör ortalamalarının üzerinde büyümesini ve karlılığını devam ettiren firmanın 2015 yılında ürettiği aracılık hizmet gelirleri önemli artış göstermiş ve net kar artışındaki güçlü büyümenin etkisiyle firmanın varlık ve öz kaynak getirisindeki düşüş trendi tersine dönmüştür. Sürdürülebilir gelir akımlarıyla desteklenen yüksek iç kaynak yaratma kapasitesi ve yaratılan içsel kaynakların bir bölümünün bünyede bırakılması ile sermaye yapısını güçlendiren firmanın öz kaynaklarının aktiflerine oranı hızlı büyümenin etkisiyle sektör ortalamalarının bir miktar altına düşmüş ise de güçlü sermaye yapısını korumuştur. Gerçekleştirdiği tahvil ihracıyla fonlama yapısının vadesini uzatan firma kaynaklarını çeşitlendirmiştir. Sermaye yeterlilik tabanı yasal düzenlemeler ile getirilen asgari oranların üzerinde olan firma mevcut sermayeleşme düzeyi ile ek sermaye ihtiyacı duymadan daha fazla büyüme imkânını hala sürdürmektedir. Sorunlu alacaklar portföyü bir önceki yıla nazaran artış göstermesine rağmen aktif ve öz kaynak büyüklüğüne kıyasla önemsiz seviyede olup, firmanın varlık kalitesi yüksek seviyededir. Varlık ve öz kaynak getiri oranlarındaki yüksek artışa karşın net kar marjındaki düşüşün devam etmesi firmanın maliyetlerinde görece yüksek artışa işaret etmekte olup yaratılan içsel kaynakları baskılamaktadır. Şirketin yüksek sermaye yeterliliği tabanı, varlık-yükümlülük bileşimi, düşük seviyedeki sorunlu alacak oranı ve varlık kalitesi, sektör ortalamalarının üzerindeki öz kaynak ve aktif karlılık seviyesi, içsel kaynak yaratma gücü, piyasalardan borçlanma kapasitesi, şubeleşme düzeyi, geniş müşteri tabanı, artan Pazar payı, yaratılacak içsel kaynak ve nakit akımlarının borç faiz ödemelerini karşılama gücü dikkate alınarak, Şirketin uzun vadeli uluslararası yabancı ve yerel para notu ise ülke notu tavanı olan “BBB-“ ile sınırlandırılmıştır. Pazar payındaki büyümenin sürdürülmesi, aracılık hizmet gelirleri ile beslenen içsel kar üretim kapasitesindeki artış, müşteri memnuniyetine verilen önem derecesi Firmanın uzun vadeli notunun yukarı yönlü revizesinin ana girdileri olmuştur.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin “Desteklenme Notu” kategorisinde notu, ortaklık yapısında kontrolü elinde tutan **Erhan TOPAÇ** ve **Hakkı GEDİK’in** ortaklıklarından kaynaklanan finansal güçlerinin yeterliliği ve firmayı destekleme arzusu ile operasyonel destekleme gücünün seviyesi dikkate alınarak (2) olarak belirlenmiştir. Diğer taraftan, ‘Ortaklardan Bağımsızlık Notu’ kategorisindeki notu ise firmanın üstlendiği riskleri kendi imkânlarına dayanarak yönetebilme yeteneği, içsel kaynak yaratma gücü, aktif kalitesi, yüksek sermayeleşme düzeyi, artan iş hacmi ve pazardaki güçlü konumu ile sektördeki öncü rolü, kurumsal yapısı ve teknolojik hamleleri dikkate alınarak (AB) olarak belirlenmiştir. Bağımsızlık kategorisindeki (AB) notu JCR Eurasia Rating’in notasyon sisteminde “Yüksek” düzeyi işaret etmekte olup kurumun dış destek olmadan da yükümlüklerini rahat bir şekilde yerine getireceğini gösterirken, destek kategorisindeki (2) notu da dış destek ihtimalinin “Yeterli” seviyede olduğunu göstermektedir.

Derecelendirme neticeleriyle ilgili daha fazla bilgi Kuruluşumuzun <http://www.icrer.com.tr> adresinden sağlanabilir veya Kuruluşumuz analistlerinden **Sn. Şevket GÜLEÇ** ile iletişime kurulabilir.

JCR AVRASYA DERECELENDİRME A.Ş.

Yönetim Kurulu