

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**

01.01.2016-31.03.2016



İÇİNDEKİLER

1. Faaliyet Konusu, Ortaklık Yapısı ve Organizasyon.....	3-5
2. Özet Bilanço Ve Gelir Tablosu	6
3. 2016 Üç Aylık Dönemde Genel Ekonomik Durum ve Sermaye Piyasaları	7-8
4. Şirket Faaliyetlerimiz	8-12
5. Yatırımcı İlişkileri	13-15
6. İştirak ve Bağlı Ortaklıklar	15-16
7. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler	16-17
8. Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	18-31



31 MART 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	: www.gedik.com
Şirket Adresi	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok34876 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 28 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 31 Mart 2016 tarihi itibariyle ortaklık yapısı;

31.03.2016		
Ortaklığın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Hakkı Gedik	31.707.936,00	47,05
Erhan Topaç*	18.296.928,00	27,15
Gedik Yatırım Holding A.Ş	13.411.008,00	19,90
Diğer	3.976.128,00	5,90
TOPLAM	67.392.000,00	100,00

*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 bulunmuş 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)	31 Mart 2016 Bağımsız Denetimden Geçmemiş	31 Aralık 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Varlıklar		
Dönen Varlıklar	592.320	571.757
Duran Varlıklar	11.574	20.712
Varlıklar Toplamı	603.894	598.828
Kaynaklar		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	493.851	473.135
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.012	3.796
Azımlık Payları	144	14.577
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	105.887	100.983
Kaynaklar Toplamı	603.894	592.459

Özet Gelir Tablosu(Bin TL)	31 Mart 2016 Bağımsız Denetimden Geçmiş	31 Mart 2015 Bağımsız Denetimden Geçmiş
Satış Gelirleri	266.484	59.933
Satışların Maliyeti	225.249	39.366
Hizmet Gelirleri (Net)	41.235	20.567
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.401	5.292
Faaliyet Giderleri	- 23.432	- 13.773
Diğer Faaliyetlerden Gelir/Giderler	- 12.810	- 3.743
Faaliyet Karı/Zararı	7.394	8.343
Faaliyet Dışı Gelir/Giderler	- 262	- 1.186
Sürdürülen Faaliyetlerden Vergi Öncesi Kar	7.132	7.158
Vergi	- 1.455	- 1.740
Net Dönem Karı	5.677	5.418
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	9	402
Ana Ortaklık Payı	5.668	5.016



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

Türkiye ekonomisi, 2014 yılında yüzde 2.9 ile potansiyelin altında bir büyüme performansı gerçekleştirdikten sonra; 2015 yılında yüzde 4.0 ile beklentilerin üzerinde bir büyüme performansı gösterdi, ki yıl başında beklentiler yüzde 3.0–3.5 aralığında bulunuyordu. Oldukça zorlu konjonktürel gelişmelere karşın ekonomik büyümede gözlenen sıçrama sevindirici bir gelişme olsa da gerek büyüme rakamlarının potansiyel altında kalmaya devam etmesi gerekse de büyümenin yatırım ve net dış ticaretten ziyade ağırlıklı olarak iç talep ve kamu harcamalarından kaynaklanmış olması bu resmi gölgelemektedir. 2016 yılına girerken ise, bu yıla ilişkin büyüme beklentileri şimdilik yüzde 3.5 – 4.0 aralığında (Nisan-2016 TCMB Beklenti Anketi: yüzde 3.6). 10 Haziran’da açıklanacak olan 2016 birinci çeyrek büyümesine ilişkin beklentiler ise, ağırlıklı olarak yılın ilk çeyreğinde sanayi üretimi verilerinde gözlenen olumlu seyrin ve asgari ücret artışından gelmesi beklenen katkının etkisiyle potansiyel büyümeye yakın seviyelerde yer almaktadır. Öte yandan Uluslararası Para Fonu (IMF), 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 indirdi. IMF, Dünya Ekonomik Görünüm Raporu'nun Nisan 2016 sayısını küresel büyümenin devam ettiği fakat büyüme hızının giderek daha umut kırıcı hale geldiği vurgulayarak, “Büyüme çok uzun süredir çok yavaş” başlığıyla yayınladı. IMF'nin 2016 ve 2017 yıllarına yönelik küresel büyüme projeksiyonları sırasıyla yüzde 3.2 ve 3.5 olarak açıklandı. Toparlanmanın 2017 ve sonrasında güçlenmesi öngörülürken, bunun yükselen ve gelişmekte olan ekonomilere bağlı olduğu kaydediliyor. Buna ek olarak, Fed'in faiz artırımları konusunda beklenenden daha güvercin hareket etmesi ve birçok önemli gelişmiş ülke merkez bankalarının negatif faiz uygulamasına geçmesi risk iştahının artmasını ve sermaye akımlarının yeniden gelişmekte olan ekonomilere yönelmesini sağladı. Bu durum Türkiye Sermaye Piyasası için olumlu beklentileri öne çıkarmaktadır. Yılın geri kalanına ilişkin riskler ise özellikle Suriye bölgesi kaynaklı jeopolitik risklerin tırmanması, Çin'deki yavaşlamanın sertleşmesi ve diğer gelişen ülkelere yayılması, yatırımların hız kesmesi, İngiltere'nin AB'den ayrılma ('Brexit') olasılığı olarak sıralanabilir.

2016 ilk çeyreğini TL bazında yüzde 15, dolar bazında ise yüzde 20 kazançla tamamlayan Borsa İstanbul, 2015 yılında küresel borsalar arasında dolar bazında yüzde 33 düşüş ile en çok değer kaybeden endeksler arasında yer alıyordu. 2016 yılı ilk çeyreğinde, 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 çeyreği boyunca sergilediği performansla bu farkı önemli ölçüde telafi etti. Artan yüksek risk iştahı Türkiye piyasasının pozitif ayrışmasını sağlasa da bu durumun devam edebilmesi için yeni hikayelere ihtiyaç olduğu da bir gerçektir. 2016 yılı birinci çeyreğinde, negatif faize geçen Japonya ve Avrupa borsaları oldukça olumsuz performans gösterirken, ABD borsaları hafif yukarı yönlü bir seyir izledi. İlk üç ayda, ABD'de S&P500 yüzde 0.8 yükselirken, Japonya'da Nikkei yüzde 12.0, Almanya'da Dax yüzde 7.2, Fransa'da CAC40 yüzde 5.4 ve İngiltere'de FTSE yüzde 1.1 düşmüştür.

Merkez Bankası, küresel oynaklıklarda ve finansal koşullarda gözlenen iyileşmeye paralel olarak mart ve nisan toplantılarında faiz koridorunu üst bandını kademeli bir şekilde yüzde 10.75'ten %10.00 seviyesine indirdi. Diğer taraftan, çekirdek enflasyon göstergelerindeki yüksek seyrin devam etmesi, faiz koridorunun alt bandının yüzde 7.25 ve politika faizinin yüzde 7.50 seviyelerinde sabit tutularak



sıkı likidite duruşunun devam etmesine neden olmuştur. Başkan değişimi sonrasında da merkez bankasının mevcut politika duruşunu koruyacağına ve ölçülü faiz indirimlerinin devam edeceğine yönelik beklentilerin güçlenmesinin, kısa/orta vadede büyüme görünümü ve Türk varlıklarının performansına olumlu katkı sunmaya devam etmesi beklenebilir. Petrol fiyatlarındaki düşük seyir ve TL'nin önceki yıla nazaran daha istikrarlı bir seyir izlemesine ek olarak çekirdek enflasyon göstergelerinin de katkı vermesi durumunda, kademeli faiz indirimlerinin devamı açısından Merkez Bankası'nın eli güçlenecektir.

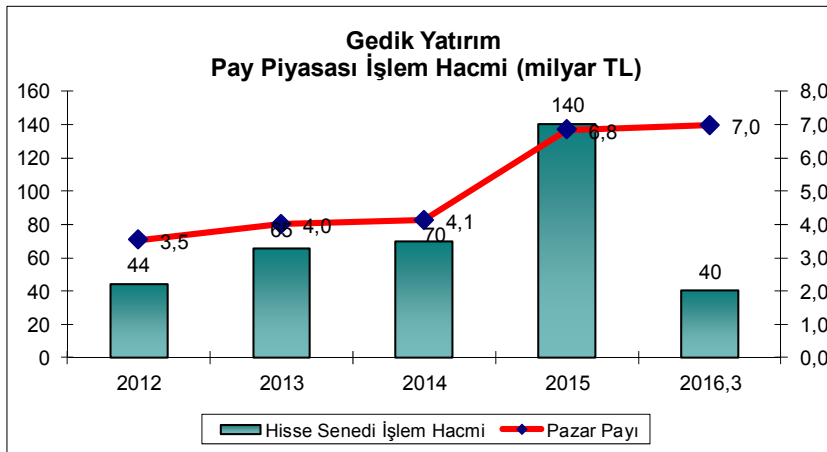
Yılın geri kalanında, artan jeopolitik risklerin ve terör olaylarının izleyeceği seyir; enflasyon, büyüme ve cari denge gibi temel makro göstergelerdeki iyileşmenin devamlılığı; faiz indirimleri konusunda TCMB'nin ne ölçüde bir hareket alanına sahip olabileceği; uluslararası kredi derecelendirme kuruluşlarının Türkiye'nin kredi notu ve görünümü ile ilgili kararlar yurtiçi piyasaların seyri üzerinde etkili olacağını düşündüğümüz iç dinamikler olarak sıralanabilir. Dış dinamikler açısından ise Fed'in faiz artırımlarının devamı konusunda izleyeceği yol, Çin'in sergileyeceği büyüme performansı, İngiltere'nin AB üyeliğinden ayrılmasına yönelik yapılacak olan referandum, Avrupa ve Japonya Merkez Bankalarının uygulamaya başladığı negatif faiz politikasının toparlanmaya ne ölçüde katkı sağlayacağı 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 3 ayında pay piyasasında yıllık bazda 40,2 milyar TL işlem hacmi ve %6,98 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 üç ayında Vadeli İşlemler Piyasasında bir önceki yılın aynı dönemine göre %64,9 oranındaki artışla 18,3 milyar TL işlem hacmi ve % 6 piyasa payıyla banka kökenli olmayan kurumlar arasında ilk sırada yer alırken, tüm kurumlar arasındaki işlem hacmi sıralamasında 4. sırada yer almıştır.

YATIRI KURULUŞLARI		2016/3 VİOP İŞLEM HACMI (Milyon TL)	Pazar Payı %
1	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	49.025	16,06
2	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	29.167	9,56
3	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	28.172	9,23
4	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.325	6,00
5	Sanko Menkul Değerler A.Ş.	17.840	5,85
6	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.995	5,24
7	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	15.301	5,01
8	A1 Capital Menkul Değerler A.Ş.	11.915	3,90
9	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	9.609	3,15
10	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	9.281	3,04
İLK 10 KURUM		204.631	67,05
GENEL TOPLAM		305.199	100,00

Opsiyon İşlemleri

Borsa İstanbul'da opsiyon sözleşmelerindeki işlemlerin ivme kazanmaya devam ettiği görülmektedir. Yılın üç ayında opsiyon sözleşmelerinde 94.738.975,40 TL prim hacmi 6.664.262.250,00 TL işlem hacmi yaratılmıştır. Gedik Yatırım, 523.246.275,00 TL işlem hacmi ile % 7,85 pazar payı elde ederek sırada yer almıştır.

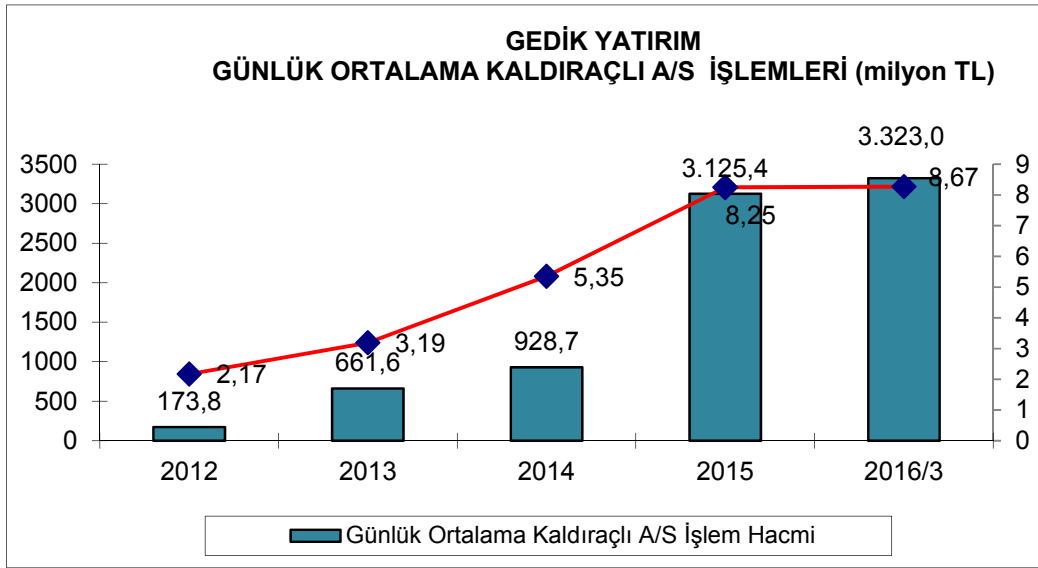
Ödünç Pay Senedi Piyasası İşlemleri

Ödünç Pay Senedi Piyasası'nda Gedik'in işlem hacmi ilk 3 ayda geçen yılın aynı dönemine göre %81 artarak 406.835.306 TL oldu. Pazar payımız ise geçen yıl ilk 3 aydaki %6,1 seviyesinden 2016 ilk 3 ayda %14,6 seviyesine yükseldi. Gedik Yatırım ilk 3 ayda Ödünç Pay Senedi Piyasasında ikinci oldu.



Kaldıraçlı Alım/Satım İşlemleri

40 aracı kurumun faaliyet gösterdiği kaldıraçlı alım satım işlemleri piyasasında 2016 yılının ilk çeyreğinde kaldıraçlı alım satım işlemlerimizin büyüklüğü 216 milyar TL olup % 8,67 pazar payı ile 42 kurum arasında 2. Sırada yer aldı.



4.2. Kurumsal Finansman Faaliyetlerimiz

Pay Halka Arzları

2016 yılının ilk üç ayında toplam hasılat tutarı 37,0 milyon TL olan 1 adet pay halka arzı yapıldı. Bu dönemde Gedik Yatırım tarafından gerçekleştirilen bir halka arz bulunmamaktadır.

Borçlanma Araçları Piyasası

2015 yılının ilk üç aylık döneminde borçlanma araçları arzlarının büyüklüğü 16,6 milyar TL iken 2016 yılının ilk çeyreğinde %25'lik bir artışla 168 ihraç için toplam 20,7 milyar TL olarak gerçekleşti

Gedik Yatırım aynı dönemde nominal büyüklüğü toplam 65 milyon TL olan 3 ihraç gerçekleştirdi. 20 milyon TL tutarlı, 32 günde bir kupon ödemeli Gedik Yatırım tahvili, 30 milyon TL tutarlı 109 gün vadeli Gedik Yatırım bonusu ve Çağdaş Faktoring A.Ş.'nin 15 milyon TL tutarlı bonolarıdır.

Kuruluşumuz aynı dönemde 2016 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'ndan 200 milyon TL ihraç tavanı izni aldı.



2016'nın ilk çeyreğindeki birincil piyasa ihraçlarının tutar olarak bankalar %70,9'unu, banka dışı finansal kurumlar %25,2'sini ve reel sektör şirketleri %3,9'unu gerçekleştirilmiştir. İlk çeyrekte gerçekleşen bu ihraçların 134 tanesi nitelikli yatırımcılara ve 34 tanesi ise halka arz satış yöntemiyle gerçekleşti.

Piyasa Danışmanlığı, Piyasa Yapıcılığı ve Likidite Sağlayıcılığı

Gedik Yatırım, 2016 yılının ilk üç ayında 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.

Likidite sağlayıcılığı kapsamında ise Mayıs 2015'de halka arzını yaptığımız Bantaş Bandırma Ambalaj San. ve Tic. A.Ş.'nin likidite sağlayıcılığı hizmeti verilmiştir.

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 ile ilk çeyreği yüzde 1 oranında küçülerek 36,4 milyar TL büyüklükle kapattı.

2016 yılı da geçen yıla benzer şekilde, dalgalı piyasaların hakim olacağı, risk faktörlerinin ağır basacağı bir yıl olarak düşünülmüyordu. 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 resesyon riskleri piyasalarda aşırı dalgalanma yarattı.

Yılın ilk ayı biterken Avrupa Merkez Bankası'nın parasal genişlemeye gideceği haberine ek olarak Japonya'nın da negatif faiz kararı sonrasında, FED faiz artırımı beklentilerinin azalması ile küresel para ve sermaye piyasalarında bahar rüzgarları esmeye başladı. Özellikle son aylarda negatif ayrışan, gelişmekte olan ülke piyasaları tahvillerine olan talebin de arttığı gözlemlendi. Daha sonra petrol fiyatlarının da 27 dolar civarında dip yaparak istikrarlı bir yükseliş sergilemesi de küresel piyasalarda genel bir risk iştahı yarattı.

Sonuç olarak, geçen yıl % 20 değer kazanan USD/TR Ocak ayında yükselişe başlasa da, Mart sonunda 2015 yılı kapanış fiyatı olan 2.9167'nin de altında 2.8160 seviyelerine geriledi. Yılı 72.000 seviyesinden kapatan BIST 100 Endeksi ilk çeyrekte yükselerek 83.000'in üzerine çıktı. Gösterge bono, 2015 yılını %11 düzeyinde kapatmışken, faiz artış beklentilerinin ötelenmesi ve beklenti altında gelen enflasyon oranının etkisiyle % 9,75 seviyelerine geriledi.



Yatırım fonları sektörünü tür bazında incelediğimizde ilk üç ayda para piyasası fonlarında 704 milyon TL ve sabit getirili ve değişken fonlarda 293 milyon TL küçülme görüyoruz. Bunun yanı sıra yılbaşından beri en yüksek büyüme 275 milyon TL ile serbest fonlarda kaydedildi ve bu fon türü %24,2 büyüyerek 1,4 milyar TL'ye ulaştı. Hisse senedi fonları ise 143 milyon TL büyümüş görünse de bunun çoğunluğu piyasadaki değer kazanımından kaynaklandı. Altın fonları da değer kazanımı nedeniyle büyüme sağlarken, üçüncü büyüyen kategori 126 milyon TL ile Anapara korumalı fonlar oldu.

Emeklilik Fonları (BES) pazarı, 2015 yılında yüzde 27 büyüyerek 10,2 milyar TL para girişi gerçekleşmesi sonucu toplam 48 milyar TL'ye ulaşmıştı. 2016 yılı ilk çeyreğinde de büyümesi devam eden BES fonları, %7,7 ve 3,7 milyar TL'lik artış ile 51,7 milyar TL'ye ulaştı. Yılın ilk çeyreğinde en yüksek büyüme %32,5 ve %30,6 ile sırasıyla Altın ve Endeks fonlarda oldu

2015 sonu itibariyle Gedik Portföyün yönettiği kurumsal yatırımcı sayısı 6, bireysel yatırımcı sayısı 4 olmak üzere, yönetilen portföy büyüklüğü 33.017.077 milyon TL olarak gerçekleşmişti.

2016 yılı ilk çeyreğinde yatırım fonları sektörü %1 gerilerken Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin yönetimindeki yatırım fonları %30 büyüme ile 40.866.396 TL'ye ulaşmıştır. Likit Dışı fonların büyümesi ise ilk çeyrek sonu itibariyle %45,6 oranında olmuştur. Toplam yönetilen varlık büyüklüğü de ilk çeyrekte % 41 artışla 46.539.250 TL'ye ulaşmıştır.

4.4. Satış ve Pazarlama Faaliyetlerimiz

Yeni Şube Açılışları

Kuruluşumuz İSTANBUL Batıataşehir'de ve Levent'te , Anadolu'da TRABZON ilinde yeni şube açılmasına ilişkin Sermaye Piyasası Kuruluna başvuruda bulunmuştur.

Bilinçli Yatırımcı Seferberliği – Paramı Ne Yapayım?

Sermaye Piyasası Yatırımcıları Derneği, Gedik Yatırım ve Gündem Medya Grubu'nun işbirliği ile hayata geçirilen Bilinçli Yatırımcı Seferberliği eğitimlerinin ilki 20 Şubat'ta 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.

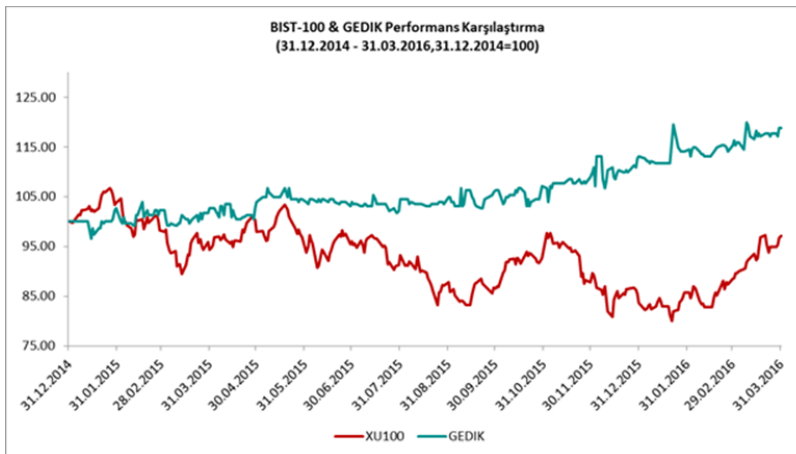


5. Yatırımcı İlişkileri

GEDİK 2015 yılını BIST 100 endeksinin %29.4 üzerinde ve nominal olarak da %13 getiriyle kapatırken, 2016 yılının ilk çeyreğinde piyasanın %11 gerisinde 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 üç ayında pay sahipleri ve ilgili bütün taraflara zamanında, doğru ve tam olarak bilgilendirmelerini yapmıştır.



2016 yılının ilk çeyreğinde de Şirketimizin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri eksiksiz olarak yerine getirildi. KAP'a toplam 60 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, 4.336.960 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.

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.

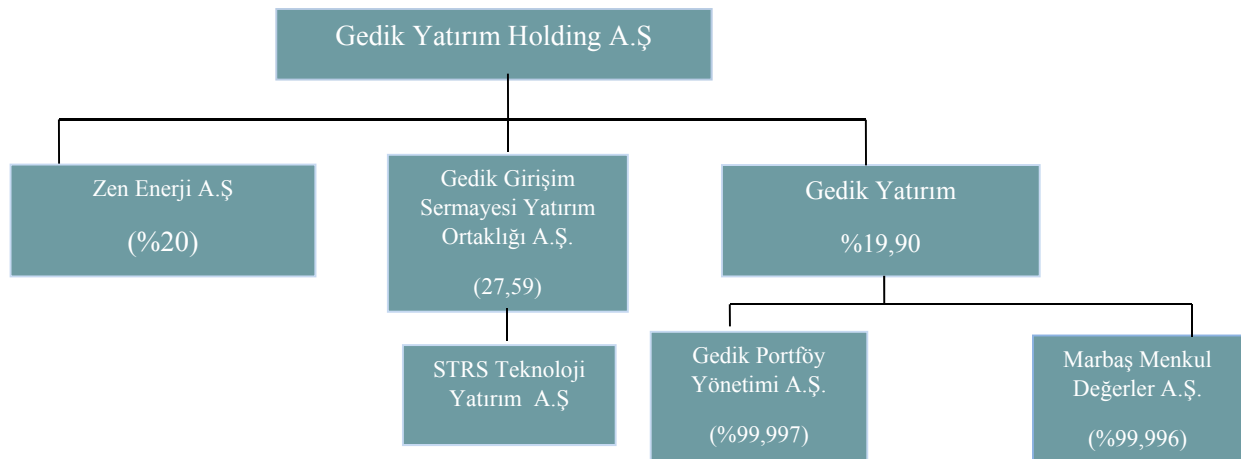


Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	:	BBB- /(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	BBB-/(Stabil görünüm)
Uzun Vadeli Ulusal Notu	:	AA (Trk) /(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yabancı Para Notu	:	A-3 /(Stabil görünüm)
Kısa Vadeli Uluslararası Yerel Para Notu	:	A-3 /(Stabil 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.





Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Şirketin bağlı ortaklıklarından Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesi içinde sahip olunan %32,24 oranındaki paylardan %26,95 oranına tekabül eden 5.300.000 adet B grubu dolaşımda olan paylar ile yüzde 0,45 oranındaki 90.000 adet A grubu borsada işlem görmeyen nitelikteki paylar, 17 Mart 2016 tarihinde Gedik Holding A.Ş.'ye, yüzde 0,45 oranına tekabül eden A grubu 90.000 adet paylar ise Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ortaklarından BYB Teknoloji Yatırımları ve Ticaret A.Ş.'ye satılmıştır. 5.300.000 adet payın satışı borsada toptan satılmış olup, A grubu payların satışı borsa dışında gerçekleştirilmiştir. Satışlar sonrasında Gedik Yatırım'ın Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin sermayesi içindeki pay oranı %5'in altına düşmüştür.

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 Tarihten Sonraki Gelişmeler...

Genel Kurul

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.

Kayıtlı Sermaye Tavan Artırımı

Şirketin 100 milyon TL olan kayıtlı sermaye tavanının 150 milyon TL'ye çıkarılmasına ilişkin başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın onaylarını takiben 27 Nisan 2016 tarihinde gerçekleştirilen 2015 yılı olağan genel kurul toplantısında karara bağlanmıştır.



**SERMAYE PİYASASI KURULU
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ
UYUM RAPORU
2016-3**



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 SAHIPLERİ

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	:	sbaykal@gedik.com

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 1 yatırımcı tarafından bilgi talebi olmuştur. Yatırımcılar en kısa sürede yanıtlandı.



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 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 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 toplantısı genel kurulun onayına 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 imkanlar 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'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 SAHIPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşılmakta 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 sağlamıştır. 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 performansdır.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Gedik Yatırım, sermaye piyasası faaliyetlerinin yerine getirilmesinde toplumsal ve ekonomik yararı 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 Distribütörlüğü

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 Könüman 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 51 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.



5.3.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulu'nun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini sağlamak amacıyla mevzuatın gerekli gördüğü ve uygun bulunan komite ve birimler oluşturulabileceği, söz konusu komite ve birimlerin oluşturulmasında SPK'nın kamuoyuna açıkladığı Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin dikkate alınacağı Ana Sözleşme'de hükme bağlanmıştır. Bu çerçevede, Gedik Yatırım Yönetim Kurulu, Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Haziran 2012'de Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır.

Denetimden Sorumlu Komite:

Ahmet AKA :Başkan (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)
Mine Tülay Könüman :Üye (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

Kuruluşumuzun denetimden sorumlu komitesinin ve görev ve çalışma esasları aşağıdaki gibidir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ahmet AKA : Başkan
Mine Tülay KÖNÜMAN : Üye

Komitenin Yapısı

Komite en az iki üyeden oluşur ve üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı , Genel Müdür ve bağımsız üye olmayan yönetim kurulu üyeleri komitede yer alamaz.

Görev ve Sorumluluklar

- Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimi Komite tarafından gerçekleştirilir.
- Komite en az üç ayda bir toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
- Ortaklığın muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır.
- Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.
- 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 yollanır.
- Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılabilecek 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. İlkbahar Sok. E-5 Yanyol No: 29 34876
Yakacık / 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: altiylol@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
Aytar 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:¼ 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
Büyükhüseyn 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 Mentşeş 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