



2018 YILI FAALİYET RAPORU

01.01.2018 - 31.12.2018

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Yönetim Kurulu'na:

Görüş

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Şirket'in durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Görüşün Dayanağı

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

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 01.01.2018-31.12.2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 15.02.2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.

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

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

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

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

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Erkut Yavuz'dur.

İstanbul, 15 Şubat 2019

**Ak Bağımsız Denetim
ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.**

**Erkut Yavuz
Sorumlu Denetçi**

İÇİNDEKİLER

1. 2017 Yılında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.

- 1.1. Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin Sahip Olduğu Yetki Belgeleri
- 1.2. Organizasyon
- 1.3. Ortaklık Yapısı
- 1.4. Genel Değerlendirme

2. Sermaye Piyasası Faaliyetlerimiz

- 2.1. Hisse Senedi İşlem Hacmi ve Pazar Payı
- 2.2. Vadeli İşlemler Piyasası İşlem Hacmi ve Pazar Payı
- 2.3. Kaldıraçlı İşlemler İşlem Hacmi
- 2.4. Yatırımcı Portföy Büyüklüğü
- 2.5. Şube Açılışları
- 2.6. Finansal Göstergeler
- 2.7. Net Dönem Karı ve Özsermaye Büyüklüğü
- 2.8. Kadro – Personel
- 2.9. 2018 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Kar Payı Dağıtımı
 - 2.9.1. Olağan Genel Kurul Toplantısı
 - 2.9.2. Bağış
- 2.10. İlişkili Taraf İşlemleri
- 2.11. Sermaye Artırımları ve Temettü Ödemeleri
- 2.12. Ücretlendirme Politikası
- 2.13. Raporlama Tarihinden Sonraki Gelişmeler

3. Bağımsız Denetim Raporu

4. Görüş

5. Bilanço

6. Gelir Tablosu

7. Özkaynak Değişim Tablosu

8. Nakit Akım Tablosu

9. Mali Tablo Dipnotları



1. MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.

1990 yılında faaliyete başlayan Marbaş Menkul Değerler A.Ş., 3.5.2004 tarihinde Rekabet Kurumu, 7.5.2004 tarihinde ise Sermaye Piyasası Kurulu'nun izni ile sektörün önde gelen aracı kurumlarından Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınarak 07.05.2004 tarihinde şirketin pay devirleri gerçekleştirilmiştir. Eski ortakları tarafından işlemleri durdurulmuş olan Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. tarafından satın alınmasını takiben 28.05.2004 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yeniden faaliyete geçmesine izin verilmiştir. Şirketimiz bu tarihten itibaren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. iştiraki olarak faaliyetlerini devam ettirmektedir.

Rapor Dönemi	:	01.01.2018-31.12.2018
Ortaklığın Ünvanı	:	MARBAŞ MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Genel Müdürlük Adresi	:	Nispetiye Mh. Aytar Cd. Metro İş Mrk. No:10 K.1 D.5 Levent/Beşiktaş/İstanbul
Ticaret Sicil Numarası	:	266870
Faaliyet Konusu	:	ARACILIK FAALİYETLERİ
İnternet Adresi	:	www.marbasmenkul.com.tr

Bağımsız Denetim Firması

Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

1.1. Yetki Belgeleri

SPK Yetki Belgeleri:

- Kısmi Yetkili Aracı Kurum Yetki Belgesi
 - İşlem Aracılığı Faaliyeti
 - Sınırlı Saklama Hizmeti

BİST de Faaliyet Gösterdiği Piyasalar:

- Pay Piyasası
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

1.2. Organizasyon

Yönetim Organi, Denetçi, Üst Düzey Yönetici Bilgileri:

A-Yönetim Kurulu:

Görevi	Adı/Soyadı
Yönetim Kurulu Başkanı	Erhan Topaç
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Onur Topaç
Yönetim Kurulu Üyesi	İrfan İkiz
Yönetim Kurulu Üyesi	Cem Cihan

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.Ş. ile Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin, Borsada işlem gören Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Marbaş B Tipi Yatırım Ortaklığı Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de yürütmektedir. 2001-2004 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkan Vekili olarak görev yapmış. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur.

Onur TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

2008 yılında Gedik Yatırım’da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan sayın Topaç, 2012 yılında Londra’da FXCM şirketinde staj yapmıştır. 2013’te Gedik Yatırım’da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasına görev alıp teknolojik dönüşümün öncüsü olan sayın Topaç sonra 2015 Nisan itibariyle Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Genel Müdür olarak görevini sürdürmektedir.

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

İrfan İKİZ – Yönetim Kurulu Üyesi

1941 yılında İstanbul’da doğdu. 1967 yılında İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye – Sosyal Siyaset Bölümünden mezun olduktan sonra 1970 – 1976 Tarihleri arasında İlaç Sanayii’nde Muhasebe Müdürlüğü görevinde çalıştı. 1977 yılında Gedik Holding A.Ş. ve bağlı şirketleri Mali İşler Müdürlüğü, Mali İşler Koordinatörlüğü ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak göreve başladı ve halen görevine devam etmektedir.

Cem CİHAN – Yönetim Kurulu Üyesi

1973 yılında Kayseri’de doğdu. İlk Öğretimini Van İnönü İlk Öğretim Okulunda tamamlayan Cem Cihan, Magosa Namık Kemal Lisesini bitirmiştir. Lisans eğitimini 1996 yılında İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesini bitirerek tamamlamıştır. 1995 yılında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Müşteri Temsilcisi olarak başladığı iş hayatına 1999 – 2008 tarihleri arasında çeşitli aracı kurumlarda farklı pozisyonlarda görev yaparak devam etmiştir. 2008 yılında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. de Genel Müdür Yardımcısı olarak 2011 tarihine kadar çalışmıştır. 2011 yılında Marbaşı Menkul Değerler A.Ş. de Genel Müdür olarak göreve başlamış ve halen görevine devam etmektedir.

1.3. Ortaklık Yapısı

31.12.2018 tarihi itibariyle ortaklık yapısı aşağıda verildiği gibidir.

ORTAKLIK YAPISI	Pay Tutarı (TL)	Oran (%)
Gedik Yat.Men.Değ.A.Ş.	9.999.727,24	100,00
Hakkı Gedik	90,92	0,00
Erhan Topaç	181,84	0,00
Toplam	10.000.000,00	100,00

1.4. Genel Değerlendirme

2018 Yılında %7,4'lük güçlü büyüme ortamı ardından kontrolden çıkan enflasyon, TCMB ile Piyasanın faiz artırımı beklentileri arasındaki uyumsuzluk, Başkanlık Seçimlerinin erkene alınması ve kırılganlığın arttığı bir dönemde Ekonomi Yönetiminin kime teslim edileceğine dair belirsizlik, Küresel Piyasalarda Dolar likiditesini sıkılaştıran bir FED Politikası, Gerilen ABD-Türkiye ilişkileri gibi faktörler sonucunda 2018 Yılı şiddetli kur şoklarının yaşandığı bir yıl oldu.

BIST 100 endeksi 121.531 zirvesini gördükten sonra Boğa Piyasasından çıkıp Ayı Piyasasına girdi ve 2018 Ağustos ayında en düşük 84.654 puanı görüp 91.270 puandan kapanış yaptı.

Dolar/TL 3.7879 seviyesinden başladığı yılda 7.2169 ile tarihi zirvesini gördü ve 5.2934 seviyesinde kapanış yaptı.

Seçimlerin ardından Hazine ve Maliye Bakanlığı Yeni Ekonomi Programını ve Enflasyonla Topyekün Mücadele Programını tanıttı, bu programlarda gerçekçi hedefler ortaya konuldu. TCMB Faizleri %17.75 seviyesinden %24 seviyesine yükseltti ve piyasa beklentilerinin üzerinde artırıma gitti. Otoriteler Piyasa ile etkin bir iletişim kurarak enflasyonda kalıcı düşüş yaşanana kadar sıkı para ve maliye politikalarının uygulanmaya devam edileceğinin altını çizdi. Özellikle faizlerdeki 625 Baz puanlık sert artırım ardından kurdaki volatilitenin ve Enflasyondaki yukarı yönlü eğilimin önüne geçildi.

Bu noktada Dolar/TL 5.30'lu seviyelerde denge buldu.

Yüksek faiz ortamının Ekonomide Sert bir yavaşlama ortaya çıkardığını görüyoruz. Ekonomik Büyüme %7,4'den 2018 3.Çeyrek itibarıyla %1.6 seviyelerine geriledi.

Beklentiler 2018 4.Çeyrek ve 2019 1.Çeyrek, 2.Çeyrek için de yavaşlamanın devam edeceği yönünde.

Yeni yıla nasıl başladık ?

2019 Yılı başında Türkiye ile ABD arasında önemli Politik gelişmeler yaşandı. Başkan Erdoğan ile görüşen Trump görüşmenin ardından ABD askerlerinin Suriyeden çekileceğini açıkladı. Başkan Erdoğan ise Trump ile yaptığı görüşme sonucunda Trump ile 'tarihi önemde bir anlayış birliğine' vardıklarını açıkladı. Ardından Trump attığı tweet ile Erdoğan ile yaptığı görüşmeye ilişkin "ABD ile Türkiye arasındaki ekonomik gelişme hakkında konuştuk, ki burada genişleme için büyük bir potansiyel var" ifadelerini kullandı. Bu noktada geçtiğimiz yıl gerilen ABD-Türkiye ilişkilerinin yeniden güçlenmeye başladığı görülüyor.

Diğer taraftan son zamanlarda Trump'ın FED'i faiz artırımları konusunda eleştirdiğini görmüştük. FED'in faiz artırımları ABD piyasalarını tedirgin ederken Trump'ın eleştirilerinin FED'in Politikalarında değişikliğe gidebileceği görüşlerini ortaya çıkarmıştı ki son toplantıda gelecek beklentilerine dair yumuşama gördük. Faiz artırımlarında aceleci olmayacaklarını ifade ettiler ve faizlerde değişikliğe gitmediler.

Büyümedeki yavaşlama ortamında Ekonomide yeniden canlanma görmemiz için Enflasyon ve Kurun dengelenmeye devam ettiği, TL'nin istikrar kazandığı bir ortamda paranın maliyetinde düşüş sağlanması gerekiyor. Bunun için öncelikle yurtiçinde dengelenmeye dair veriler almamız gerekiyor. Özellikle Yeni Ekonomi Programında ve TCMB'den 2019 yılına dair %15 civarında bulunan hedefine doğru eğilim gösteren bir enflasyon TL'deki istikrarın belirleyicisi olacaktır.

Bir diğer önemli faktör ise güvercin bir FED olacaktır, Doların likiditesinin sıkılaşmadığı bir konjonktür TCMB'nin faiz indirimleri konusunda elini rahatlatacaktır. Son olarak Mart 2019 Yerel seçimleri ve ardından gelecek olan 4 Yıllık seçimsizlik dönemi sağlıklı bir faiz indirimi uzun soluklu yapısal bir dönüşüm sürecini beraberinde getirecek, Ekonomide yeniden büyüme beklentileri ortaya çıkacaktır.

Yıla Bankacılık Endeksi önderliğinde alımlarla başlayan BIST 100 endeksi, en düşük 87.399 en yüksek 105.930 seviyesini gördü ve 101.750 seviyelerinde işlem görüyor.

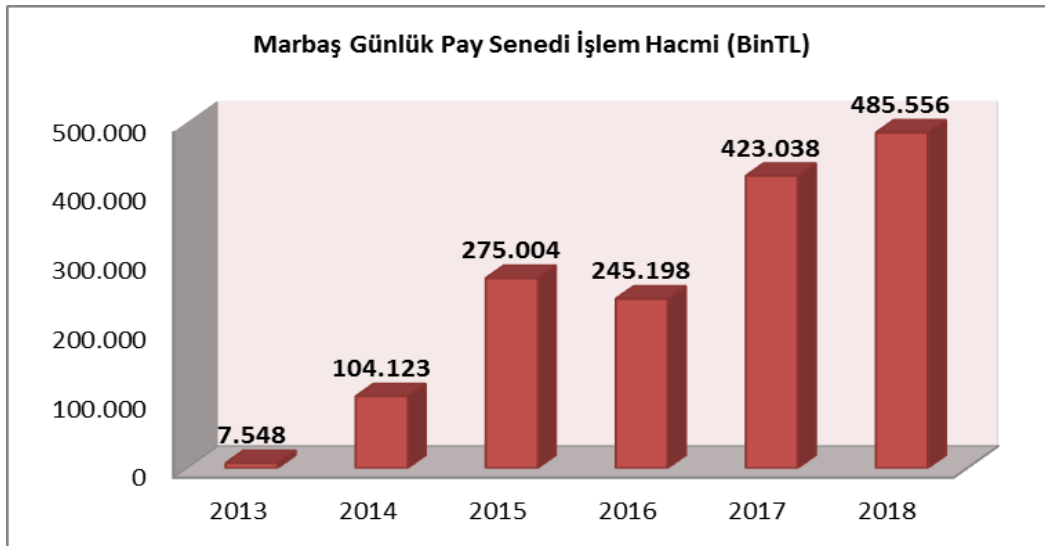
BIST 100 Endeksi için 120.000-130.000 12 Aylık hedef olarak belirlenebilir. Geri çekilmelerde 96.500-93.000-89.000 ana destek noktaları konumunda olacaktır.

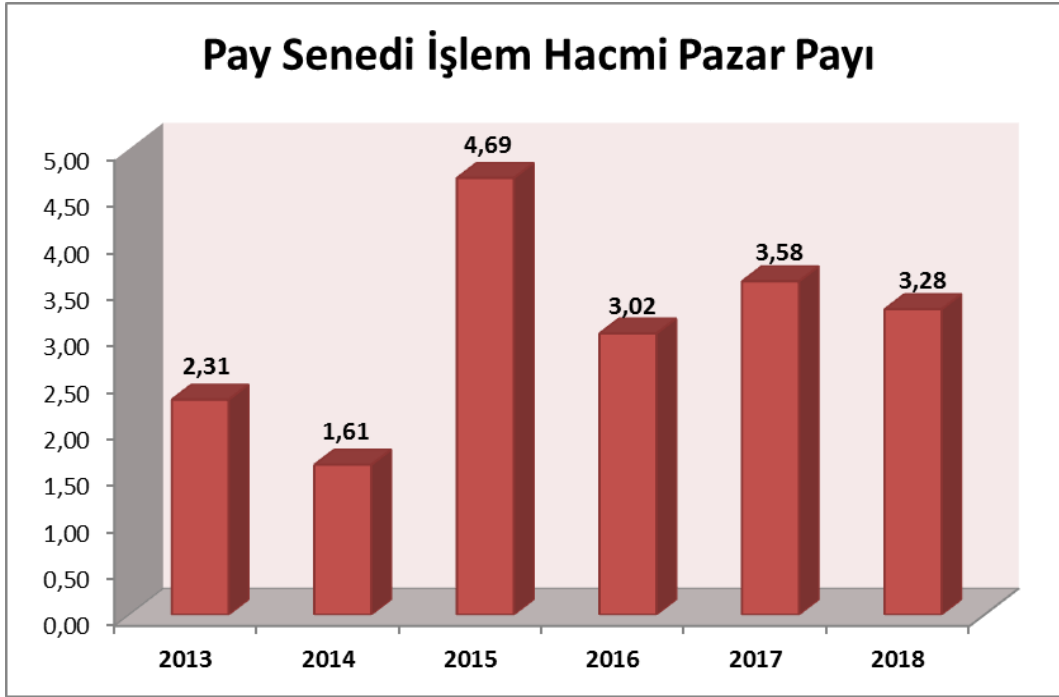
2. SERMAYE PİYASASI FAALİYETLERİMİZ

2.1. Pay Piyasası

Marbaş, 2018 sonu itibariyle 123 Milyar TL işlem hacmi yaratarak %3.12 piyasa payı ile tüm kurumlar arasında 12'nci sırada yer almıştır.

Yıllar itibariyle Pay Piyasası işlem hacmi ve Pazar Payımız

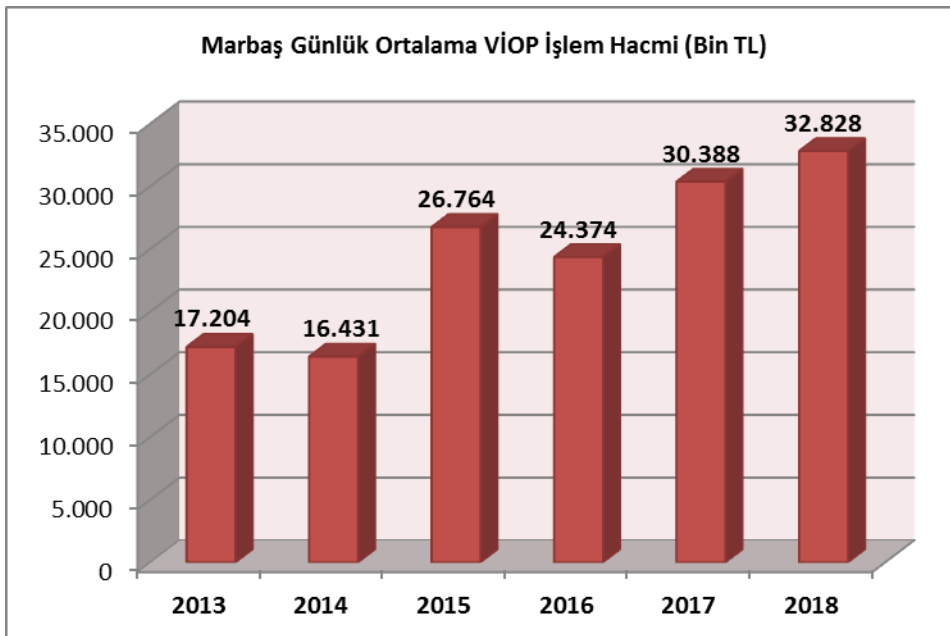


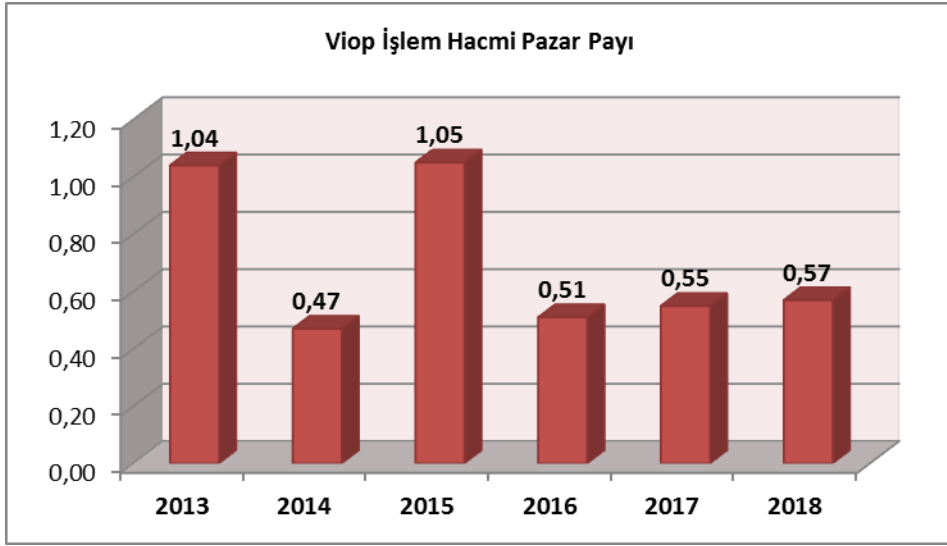


2.2. VİOP İşlem Hacmi ve Pazar Payı

Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası 5 Ağustos 2013 tarihinde Borsa İstanbul ile birleşerek Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'na dahil oldu. Böylece VOB çatısı altında işlem gören vadeli sözleşmeler ile Borsa İstanbul çatısı altında işlem gören vadeli sözleşmeler tek çatı altında toplandı.. 2018 yılında VİOP'ta günlük ortalama işlem hacmimiz 32,8 milyon TL, pazar payı ise %0,57 olarak gerçekleşti.

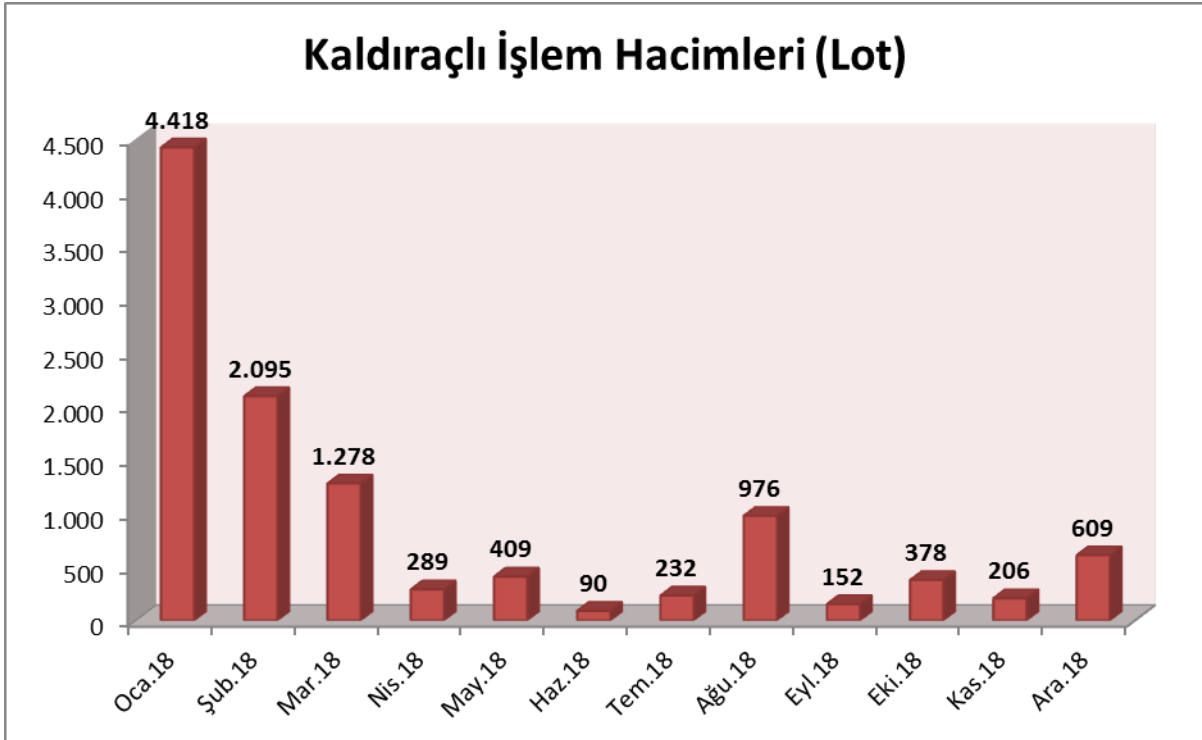
Yıllar itibariyle VİOP işlem hacmi ve Pazar Payımız





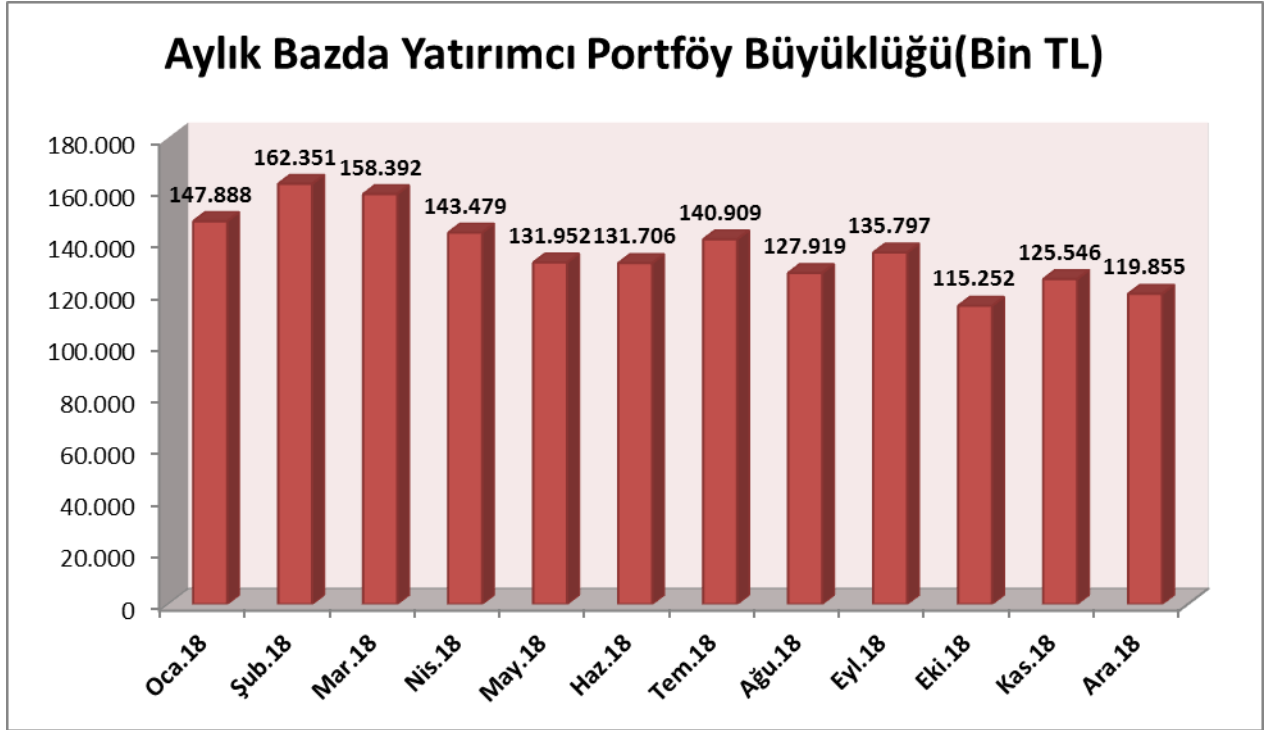
2.3. Kaldıraçlı İşlemler İşlem Hacmi

Kaldıraçlı işlem yapmayı planlayan yatırımcılarımıza öncesinde bu işlemlerle ilgili minimum 6 gün süren bir deneme hesabı eğitimi vermekte ve ardından uyguladığımız yatırımcı uygunluk testleri neticesinde yatırımcının risk profili buna uygunsa yatırımcıyla birlikte bu değerlendirmelerin ardından gerçek işlemlere geçilmektedir. Kaldıraçlı alım satım işlemlerimiz 2018 yılında döviz piyasalarında yaşanan dalgalanmalar ve bir önceki yıl “Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ”de yapılan değişiklikler ile artan teminat oranları ve kullanılan kaldıracın düşürülmesi neticesinde düşük seviyelerde seyretmiştir.



2.4. Yatırımcı Portföy Büyüklüğü

2018 yılı sonu itibariyle kurumumuzda hesabı bulunan yatırımcıların portföy büyüklüğü 119.855 milyon TL'dir. 2018 yılında aylar itibariyle yatırımcı portföy büyüklüğünün gelişimi aşağıdaki grafikte görülmektedir.



2.5. Şube Açılışları

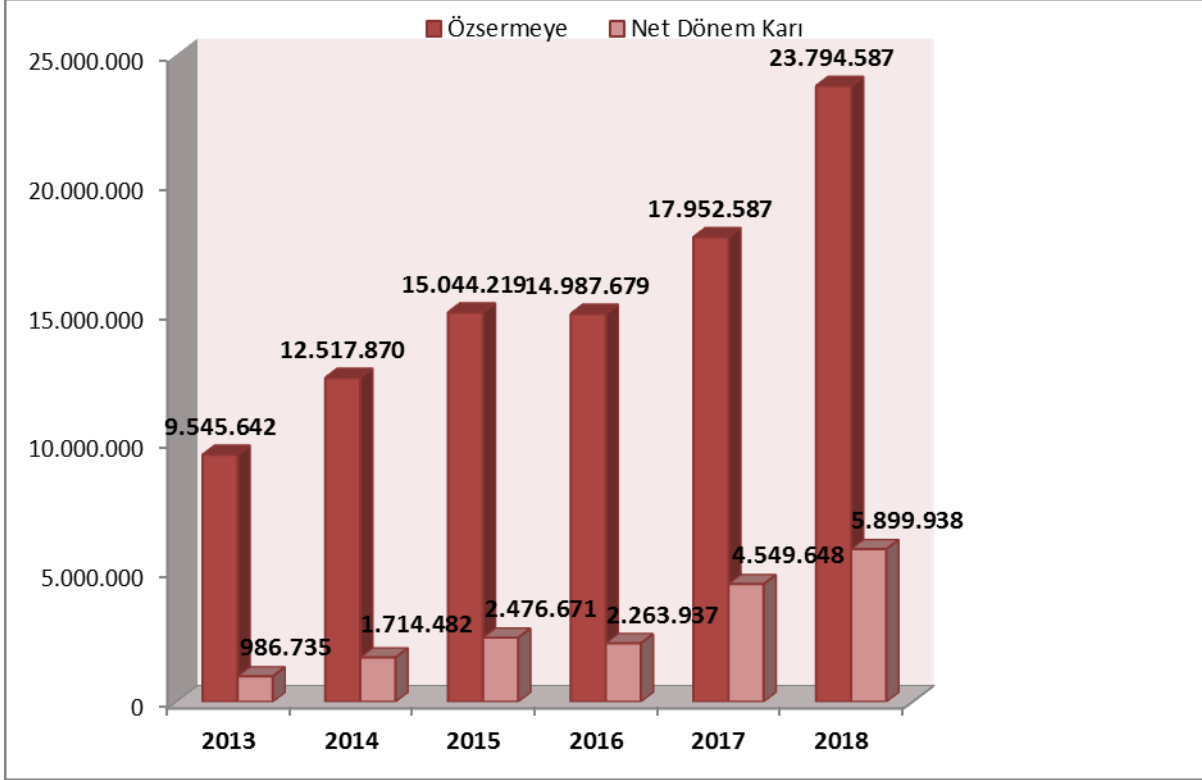
Antalya, SPK nin 20.12.2017 tarih 32992422-205.04.04-E. 14130 sayılı yazısı onay çıkmıştır. 01Şubat 2018 tarih 9507 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde tescil ve ilan edilmiştir

2.6. Finansal Göstergeler...

	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Özsermaye (TL)	9.545.642	12.517.870	15.044.219	14.987.679	17.952.587	23.794.938
Ödenmiş Sermaye (TL)	5.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000	10.000.000
Net Dönem Karı (TL)	986.957	1.714.482	2.476.671	2.263.837	4.549.648	5.899.938
BİAŞ Günlük Ortalama İşlem Hacmi (Milyon TL)	3,262	6,674	14,642	8.082	11.496	15.266
Marbaş Günlük Ortalama İşlem Hacmi (Bin TL)	75,48	104,123	275,004	245.198	423.038	485.556
Hisse Senedi İşlemleri Pazar Payı %	2,31%	1,61%	4,69%	3,02%	3,58%	3,12%
Marbaş Günlük Ortalama VİOP İşlem Hacmi (Bin TL)	17,204	16,431	12,365	24374	30.388	32.828
Marbaş VİOP Pazar Payı %	1,04%	0,47%	1,05%	0,51%	0,55%	0,57%
İsme Saklamadaki Hesap Sayısı	941	1,388	2,425	3.300	4.181	4544
Personel Sayısı	39	43	67	79	69	68

2.7. Net Dönem Karı ve Özsermaye Büyüklüğü

Kuruluşumuzun 2018 yılında özsermayesi 23.794.587 -TL olurken, 5.899.938 TL net dönem karı yaratılmıştır.



2.8. Kadro – Personel

2018 yıl sonunda Şirketimiz kadrosu 68 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır. Şirketimiz birimleri mali işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.

2.9. 2018 Yılında Yapılan Genel Kurul Toplantıları ve Kar Payı Dağıtım

2.9.1 Olağan genel kurul toplantısı

2017 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 24.04.2018 tarihinde yapılmıştır. Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar şirketin bağımsız denetçi seçimi, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücret politikası ve genel kurul iç yönergesinin onayıdır. Bunlara ek olarak olağan genel kurul toplantısında, sermaye piyasası düzenlemeleri uyarınca sermaye artırım ihtiyacı göz önüne alınarak dönem karının 226.685 TL'sinin 1.Terpit yasal yedek yedek akçe 4.307.012,98 TL'sinin olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısı sonuçları 27.04.2018 tarihinde tescil edilmiştir.

Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı % 100,00 olmuştur.

2.9.2 Bağış

2018 yılında bağış ve yardım yapılmamıştır.

2.10. İlişkili Taraf İşlemleri :

Şirketimizin ilişkili taraf işlemlerinin ayrıntıları finansal tablolarında yer almaktadır. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199. maddesi gereği hazırlanan 2018 yılına ait Bağlı Şirket Raporunun sonuç bölümü aşağıda sunulmaktadır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile Kaldıraçlı İşlemler Teknoloji, Fiyat ve Likidite Sağlayıcılığı Temsilci Aracılığı (White Label) Sözleşmesi imzalanmıştır. Şirket yıl içinde Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye aracılık hizmetleri karşılığında **195.852,56.-TL** ödeme yapmıştır.

“Şirketimiz ile ana ortağımız olan Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında, Alacak, borç veya mal varlığı aktarımı Kefalet, garanti veya aval verilmesi gibi sorumluluk yaratıcı hukuki işlem, Kar aktarımı sonucunu doğurabilecek hukuki işlem bulunmamaktadır.

Şirketimizin 2018 yılında ana ortağı ile gerçekleştirdiği raporda ayrıntıları sunulan ticari işlemler Şirket faaliyetinin gerektirdiği işlemler olup, piyasada geçerli olan emsal bedeller üzerinden gerçekleştirilmiştir. Şirketin aleyhine alınmış bir karar veya zarara uğraticı bir işlemi bulunmamaktadır.”

2.11. Sermaye Arttırmaları ve Temettü Ödemeleri

Kuruluşumuz 2008 yılında 2007 dönem karından 1 milyon TL, 2010 yılında 2009 dönem karından 1 milyon TL, 2011 yılında ise 2010 dönemi karından 1 milyon TL ortaklarına temettü dağıtımını yapmıştır. 2016 yılında ise 2015 yılı karından 2.000.000.-TL nakit temettü dağıtımını yapmıştır. 2017 yılında ise 2016 yılı karından 2.000.000.-TL nakit temettü dağıtımını yapmıştır. 2018 yılında temettü dağıtımını yapılmamıştır.

2.12. Ücretlendirme Politikası

Kuruluşumuzda ücretlendirme, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2011 Tarih ve 12 Sayılı toplantısında tavsiye niteliğinde kabul edilen” Aracı Kurumların Ücretlendirme İlkeleri” ile 30 Aralık 2011 Tarih ve 28158 Sayılı Resmi Gazete’de Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Seri:IV, No:56 Sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ”in 5. Maddesi kapsamında hazırlanan “Ücretlendirme Politikası” doğrultusunda yürütülmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 14.04.2011 tarih ve 12 Sayılı toplantısında tavsiye niteliğinde kabul edilen 'Aracı Kurumların Ücretlendirme İlkeleri' zorunluluk arzetmemesi nedeniyle Kuruluşumuzda uygulanmamaktadır.

Her ne kadar, Kuruluşumuz ücretlendirme politikaları, SPK'nun “Aracı Kurumların Ücretlendirme Esaslarına İlişkin İlkeler”ine tam olarak uymamakla birlikte, bu ilkelerin altında yatan temel mantıkla önemli ölçüde örtüşmektedir.

Ana sermayedarımız GFHG(Gedik Finansal Hizmetler Grubu)'nun köklü geçmişine ve deneyimlerine dayanan ücretlendirme sistemimizin görünebilir gelecekte değiştirilmesi düşünülmemektedir.

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.

2.13. Rapor Tarihinden Sonraki Gelişmeler...

Rapor tarihinden sonra herhangi bir gelişme yoktur.