

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca 11/05/2018 tarih ve 21/593 sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraç tavanı 300.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin de satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek borçlanma araçları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin www.gedik.com adresli internet sitesi ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GELECEĞE YÖNELİK AÇIKLAMALAR

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamalarının öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

İÇİNDEKİLER

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER..	6
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER.....	7
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	7
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	8
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	15
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER.....	16
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	23
8. EĞİLİM BİLGİLERİ.....	29
9. KAR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ.....	29
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	29
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI.....	31
12. ANA PAY SAHİPLERİ.....	34
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER.....	35
14. DİĞER BİLGİLER.....	37
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER.....	38
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	38
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	38
18. EKLER.....	39

KISALTMA VE TANIMLAR

Kısaltma	Tanım
A.Ş.	Anonim Şirket
Gedik Holding	Gedik Holding A.Ş.
GDKGS	Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.
GYHOL	Gedik Yatırım Holding A.Ş.
MARBAŞ	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
BİAŞ	Borsa İstanbul A.Ş.
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Md	Madde
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
MRBYO	Marbaş Yatırım Ortaklığı A.Ş.
SGMK	Sabit Getirili Menkul Kıymet
SPK veya Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
SPKn	Sermaye Piyasası Kanunu
Şirket veya Gedik Yatırım	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. (Konsolide edilen finansal ortaklıkları dahil)
Grup	Gedik Yatırım ve bağlı ortaklıkları(Marbaş Menkul Değerler A.Ş.-Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.-Gedik Girişim Sermayesi A.Ş.'dir)
T.C.	Türkiye Cumhuriyeti
TL	Türk Lirası
TSPB	Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
TTK	Türk Ticaret Kanunu
VİOP	Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
YK	Yönetim Kurulu

I. BORSA GÖRÜŞÜ

Borsa İstanbul A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'nu muhatap 03.04.2018 tarihli ve BİAŞ-4-2852 sayılı yazısında;

Borsamız, Kurulunuz tarafından belirlenecek ihraç limitinin aşılmaması kaydıyla, Şirket tarafından yurt içinde halka arz yoluyla ve/veya halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara satılmak üzere ihraç edilecek 300 milyon TL nominal değere kadar borçlanma araçlarından;

a) Halka arz yoluyla satılacak kısmın, Kurulunuz tarafından izahnamenin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla, Yönergenin 18. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım Satım Pazarı'nda işlem görmeye başlayabileceği.

b) Halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara ihraç yoluyla satılacak kısmın ise Kurulunuz tarafından ihraç belgesinin onaylanması ve satış sonuçlarının Borsamıza ulaştırılması kaydıyla Yönergenin 20. maddesi çerçevesinde Borsa kotuna alınarak KAP'ta yapılacak duyuruyu izleyen ikinci iş gününden itibaren Borsamız Borçlanma Araçları Piyasası'nda sadece nitelikli yatırımcılar arasında işlem görmeye başlayabileceği

hususlarının Kurulunuza bildirilmesine, ayrıca Borsamız görüşünde, "İşbu Borsa İstanbul A.Ş. Görüşü, Borsa İstanbul A.Ş. Yönetim Kurulunun vereceği onaya dönük herhangi bir taahhüt ya da bağlayıcılık oluşturmamak şartıyla, sadece SPK'nın görüş talebine cevap vermek amacıyla sınırlı olmak üzere mevcut bilgi ve belgeler dikkate alınarak hazırlanmıştır. İşbu Borsa İstanbul A.Ş. görüşüne dayanılarak alınacak kararlar sonucu doğabilecek zararlar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş.'nin herhangi bir sorumluluğu bulunmamaktadır." ifadesinin yer almasına karar verilmiştir.

denilmektedir.

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

1) İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
T. Metin Ayışık Genel Müdür Onur TOPAÇ CEO 18.09.2018	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANIN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Sorumlu Olduğu Kısım:
T. Metin Ayışık Genel Müdür Onur TOPAÇ CEO 18.09.2018	İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

2.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

01.01.2017 - 31.12.2017 dönemi için:

Unvanı	:	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi		Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center No: 211 C Kat2 Şişli 34381 İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi		Jale AKKAŞ

01.01.2016 - 31.12.2016 dönemi için:

Unvanı	:	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.
Adresi		Abide-i Hürriyet Caddesi, Bolkan Center No: 211 C Kat2 Şişli 34381 İstanbul
Sorumlu Ortak Başdenetçi		Jale AKKAŞ

2.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Yoktur.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in 31.12.2017 ve 31.12.2016 hesap dönemine ilişkin finansal tablolarından seçilmiş finansal tablo verileri aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bilanço(Finansal Durum Tablosu) (Konsolide) (TL)	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2017	Bağımsız Denetim'den Geçmiş 31.12.2016
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar	673.537.287	525.895.499
-Nakit ve nakit benzerleri	232.742.505	201.507.572
-Finansal yatırımlar	19.628.263	9.448.273
-Ticari Alacaklar	396.102.850	294.739.587

Duran Varlıklar	21.373.469	14.479.419
-Finansal Yatırımlar	2.099.049	2.388.431
-Maddi Duran Varlıklar	9.365.039	9.319.731
-Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.888.773	1.394.209
Aktif Toplamı	694.910.756	540.374.918
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler	600.355.797	463.845.174
-Finansal Borçlar	159.789.728	118.365.461
-Ticari Borçlar	432.425.079	340.418.640
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.230.067	3.423.135
-Finansal Borçlar	-	-
Özkaynaklar	90.324.892	73.106.609
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	90.150.872	72.964.460
Azınlık Payları	174.020	142.149
Pasif Toplamı	694.910.756	540.374.918

Gelir Tablosu (TL)	Bağımsız Denetim'den Geçmiş	Bağımsız Denetim'den Geçmiş
	31.12.2017	31.12.2016
Brüt Kar/Zarar	102.366.349	85.040.331
Esas Faaliyet Karı/Zararı	22.458.314	(10.532.577)
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı/Zararı	17.197.164	(21.317.570)
Dönem Karının/Zararının Dağılımı		
- Azınlık Payları	51.997	24.677
- Ana Ortaklık Payları	17.145.167	(21.342.247)
Pay Başına Kazanç/Kayıp	0,2544	(0,3281)

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.gedik.com ve www.kap.org.tr adresinden ulaşılabilir.

Ortaklığımızın finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmamıştır. “Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31.12.2017’den itibaren şirketimizin finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığını beyan ederiz.”

“Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihracının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihracçı bilgi dokümanının 13 no’lu bölümünü de dikkate almalıdır.”

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihracçı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan borçlanma araçlarına ilişkin ihracının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihracının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

4.1. İhraççının Borçlanma Araçlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Gedik Yatırım'ın ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Bu kapsamda Şirket'in ödememe riski, piyasa, kredi ve likidite risk durumu aşağıda özetlenmiştir.

4.1.1.Ödememe Riski:

İhracı yapılacak olan borçlanma aracına ilişkin Şirket'in yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

İhraççının temerrüde düşmesi ve vade tarihindeki yükümlülüğünü yerine getirememesinden kaynaklanan risktir. İhraç edilen borçlanma araçları ödeme yükümlülüğü, gerçek veya tüzel üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraççının borçlanma aracının vade sonundaki nominal değerini (anapara ve faizlerini) ödeyememe riski mevcuttur.

4.1.2.Piyasa Riski:

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir. Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir. Şirket, faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse fiyat riski) maruz kalmaktadır.

4.1.2.1 Faiz Oranı Riski:

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Piyasa faiz oranlarındaki değişimlerin finansal araçların fiyatlarında dalgalanmalara yol açması, Şirket'in faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

İkincil piyasada işlem gören borçlanma araçlarının fiyatları, piyasa faiz oranlarındaki dalgalanmalara, ihraççı faaliyetlerine, finansal sektörün (banka /yatırım kuruluşlarının) arz ve talebine bağlı olarak değişkenlik gösterebilir.

Borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, piyasa faiz oranı Gedik Yatırım'ın operasyonel sonuçlarına, faaliyet gösterilen sektördeki gelişmelere, ilgili mevzuata yönelik düzenlemelere ve ekonomik beklentilere bağlı olarak, iş bu duyuru ile ilan edilen faiz oranından farklı olarak ikincil piyasada belirlenecektir. Ayrıca, son yıllarda küresel piyasalarda yaşanan dalgalanmaların yeniden yaşanması halinde ihraç edilecek borçlanma araçlarının piyasa fiyatı, ihraççıdan bağımsız olarak olumsuz etkilenebilir. Böylece borçlanma araçlarının itfa tarihine kadar olan piyasa değeri, piyasa faiz oranındaki değişikliklere paralel olarak değişebilecektir.

Başka bir deyişle, borçlanma araçları ihraç edildikten sonra, fiyatı ikincil piyasa koşullarında, arz ve talebe göre belirlenecektir. İhraç eden kuruluşun kredi değerliliğinden bağımsız olarak piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesindeki artışlar borçlanma araçlarının piyasa fiyatını düşürücü yönde,

faiz oranlarındaki gerilemeler ise borçlanma araçlarının piyasa fiyatını artırıcı yönde etki gösterebilecektir. Bu çerçevede, genel piyasa riski, piyasadaki faiz oranlarının genel seviyesinde yaşanan artış veya azalışlar nedeniyle ikincil piyasa fiyatlarında oluşabilecek değişiklikleri ifade etmektedir.

Ancak piyasa faiz oranındaki azalış ya da artışlar, ihraççının ödeyeceği toplam faiz tutarında bir değişikliğe neden olmayacaktır. Diğer bir deyişle, "Borçlanma araçlarını birincil piyasadan alan bir yatırımcı bu borçlanma araçlarını vade boyunca elinde tutması halinde, işbu sermaye piyasası aracı notunda esasları belirtilen ve www.gedik.com adresli Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin internet sitesi ve KAP'ta ilan edilecek faizi vade sonunda elde edecektir.

Şirket'in bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı devlet tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır.

Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla faiz oranı riskine maruz kalan finansal araçlarının toplamı 1.391.185 TL olup, bu tutarın tamamı sabit faizli finansal araçlardan oluşmaktadır. Sabit faizli finansal araçların tamamı Özel ve Kamu Kesimi tahvil senet ve bonolarından oluşmaktadır. Grup'un bilançosunda finansal varlık olarak sınıfladığı kamu ve özel kesim tahvilleri sabit faiz oranlı olduğundan faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihleri itibarıyla Grup'un yaptığı analizlere göre TL faiz oranları 100 baz puan artması veya azalması durumunda, diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla, 1.391.185 (31.12.2016: 5.923.045 TL) tutarındaki sabit faizli tahvil ve bonolarının rayiç değerinde ve Grup'un net dönem karı/zararında 7.249 TL (31.12.2016: 26.122 TL) azalış veya 7.169 TL (31.12.2016: 25.865 TL) artış oluşmaktadır.

4.1.2.2 Yabancı Para Riski:

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkilere ilişkin risktir.

Döviz kurlarında meydana gelebilecek ani değişiklikler, hisse senetleri piyasası ve vadeli işlemler piyasasında yabancı yatırımcı payının yüksek olması nedeniyle piyasa göstergeleri üzerinde olumsuz etki yaratma riskine sahiptir. Böyle durumların sonucunda Şirket'in finansal durumu olumsuz etkilenebilir.

Döviz kurunda meydana gelen değişimler Şirket'in net döviz pozisyonuna göre olumsuz etkiler ortaya çıkarabilir.

4.1.2.3 Fiyat Riski

Grup, portföyünde bulunan paylarda meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı pay fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla BİST'de işlem gören bu paylarda %10'luk bir artış/azalış olması ve diğer tüm değişkenlerin sabit tutulması durumunda, Grup'un net kar/zararında 1.945.440 TL artış/azalış oluşmaktadır (31.12.2016: 442.163 TL'dir).

4.1.3. Kredi Riski:

Gedik Yatırım, bireyler ve şirketler adına yatırım hizmetleri faaliyetlerinde bulunmakta ve danışmanlık hizmeti vermektedir. Faaliyetleri arasında, çeşitli menkul kıymet alım-satım işlemleri de bulunmaktadır.

Şirket'in kredi riski ağırlıklı olarak ticari alacaklar, menkul kıymetler, vadeli mevduatlar ve borsa para piyasası alacaklarından oluşmaktadır. Gedik Yatırım, kendi kaynaklarından menkul kıymet alım

ve satımı amacıyla sınırlı olarak kredi kullandırmakta ve dolayısıyla kullandırılan bu kredilerin geri dönmemesinden (kredi riski) dolayı ortaya çıkabilecek zarara maruz kalabilmektedir. **Kredili müşterilere kullandırılan kredilerin başlangıç özkaynak oranının %50 olması zorunludur. Başlangıç özkaynak oranı %35 in altına düştüğünde 2 iş günü içerisinde %50 ye tamamlanması zorunludur.** Bankalardan yatırılan mevduat için herhangi bir teminat istenmemektedir. Borsa Para Piyasası'nda kullandırılan fonların teminatı olan Takasbank, bu piyasada işlem yapanlardan % 125 teminat almaktadır ve dolayısıyla bu fonlar bir anlamda teminat altına alınmış olmaktadır.

Şirketin, 31.12.2017 tarihi itibarıyla maruz kaldığı azami kredi riski 676.327.285 TL seviyesindedir. Bu tutarın 396.102.850 TL'si ticari alacaklardan, 25.754.618'si diğer alacaklardan, 202.932.851'si banka mevduatlarından, 29.809.654 TL'si para piyasası alacaklarından, 21.727.312

TL'si finansal yatırımlardan oluşmaktadır. 395.734.579 TL'lik diğer taraflardan ticari alacakların tamamı teminat ve benzeri finansal araçlarla güvence altına alınmıştır. Diğer taraflardan ticari alacakların net 2.214.612 TL'lik kısmı değer düşüklüğüne uğramıştır.

Şirketin, 31.12.2016 tarihi itibarıyla maruz kaldığı azami kredi riski, 526.377.318 TL seviyesindedir. Bu tutarın 294.794.340 TL'si ticari alacaklardan, 18.238.702 TL'si diğer alacaklardan, 179.944.075 TL'si banka mevduatlarından, 21.563.497 TL'si para piyasası alacaklarından, 11.836.704 TL'si finansal yatırımlardan oluşmaktadır. 294.221.610 TL'lik diğer taraflardan ticari alacakların tamamı teminat ve benzeri finansal araçlarla güvence altına alınmıştır. Diğer taraflardan ticari alacakların net 2.214.612 TL'lik kısmı değer düşüklüğüne uğramıştır.

4.1.3.1. Kredilendirme riski:

Kredilendirme aşamasında uygun olmayan kredilendirme kararlarının alınması riskidir. Yetersiz istihbarat, mali tahlil veya fizibilite çalışmaları sonucu veya öngörülemeyen sebeplerden dolayı Şirket kredilendirme kararları sonucu zarara uğrayabilir.

4.1.3.2 Teminat Riski:

Bir kredinin güvencesi olarak alınan teminatların kredide oluşabilecek bir ödememe/ödeyememe halinde Şirketin bu teminatı paraya çevirmesi aşamasında teminatın krediyi karşılayamaması ve şirketin zarara uğraması mümkün olabilir.

4.1.3.3 İzleme Riski:

Kredide maruz kalınan riskin yeterince izlenememesi, kötüye giden koşulların veya kredi unsurlarının erken fark edilemeyip tasfiye edilememesinden dolayı zarara uğranılması olasılığıdır. Erken fark edilen bir kredi kötüleşmesine ek teminat alınarak veya risk azaltılarak önlem alınabilir. Bu karşı taraf riskleri Gedik Yatırım'ı zarara uğratma potansiyeli taşımaktadır.

4.1.4 Likidite Riski:

Likidite riski, bir işletmenin borçlarından kaynaklanan yükümlülüklerini, nakit veya başka bir finansal araç vermek suretiyle yerine getirmekte zorlanması riskidir. Şirketin 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablo döneminde olduğu gibi, faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Grup likidite yönetimini beklenen vadelere göre değil, sözleşme uyarınca belirlenen vadelere uygun olarak gerçekleştirmektedir. Şirketin türev finansal yükümlülükleri bulunmamaktadır.

Şirketin 31.12.2017 tarihi itibarıyla likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 594.240.987 TL olup, bu tutarın, 27.980.173 TL'si banka kredilerinden, 69.516.241 TL'si tahvil borçlarından, 62.196.383 TL'si para piyasası borçlarından, 96.931 TL'si diğer finansal yükümlülüklerden, 432.425.079 TL'si ticari borçlardan, 2.026.180 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 568.941.537 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 25.299.297 TL'si 3-12 ay arası vadeli, 153 TL'si 1-5 yıl arası vadeli olup, 5 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Şirketin 31.12.2016 tarihi itibarıyla likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüklerinin defter değeri 459.996.271 TL olup, bu tutarın, 10.572.246 TL'si banka kredilerinden, 59.198.331 TL'si tahvil borçlarından, 48.060.348 TL'si para piyasası borçlarından, 534.536 TL'si diğer finansal yükümlülüklerden, 340.418.640 TL'si ticari borçlardan, 1.212.170 TL'si diğer borçlardan oluşmaktadır. Likidite riskine maruz kalan kısmın 459.996.184 TL'si 3 aydan kısa vadeli, 87 TL'si 1-5 yıl arası vadeli olup, 5 yıldan uzun vadeli ve likidite riskine maruz kalan finansal yükümlülüğü bulunmamaktadır.

4.1.5. Mevzuat Riski:

Borçlanma aracının ihraç edildiği dönemden sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden olumsuz yönde etkilenmesi riskidir.

4.1.6. Tasfiye Durumunda Borçlanma Araçlarının Diğer Alacaklara Göre Sıralamasından

Kaynaklanan Risk:

Borçlanma araçları, İcra ve İflas Kanunu(İİK) hükümleri bakımından adi borç senedi hükümlerine tabidirler. Yürürlükteki İcra ve İflas Kanununa göre, müflisten adi ve rehinli alacaklıların sırası itibarıyla borçlanma araçları 4. Sırada yer almakta olup, teminatsız bulunan alacaklar arasındadır.

4.1.7. Ana Ortak/Ortaklar ve İştirak Riski:

Gedik Yatırım'ın bağlı ortaklığı olan ortaklıklardan yatırım hizmetleri faaliyetinde bulunan MARBAŞ yatırım hizmetleri alanında ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ise portföy yönetimi alanında faaliyet göstermekte olup, söz konusu Şirketler Gedik Yatırımın finansal tablolarında konsolide edilmektedir. Bahsi geçen bağlı ortaklıklar sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmakta olduğundan, faaliyet sonuçları piyasa hareketlerine duyarlıdır.

Şirket ve bağlı ortaklıklarının faaliyetleri, Türkiye'de ve yurtdışında meydana gelebilecek ekonomik ve siyasi gelişmelere bağlı olarak olumsuz değişimlere maruz kalabilmektedir. Bahse konu gelişmeler Şirketin ve bağlı ortaklıklarının işlem hacminin daralmasına, satış gelirlerinin düşmesine ve şirket karlılığını olumsuz yönde etkileyebilir. Özkaynaklarda meydana gelebilecek aşağı yönlü değişimler ise şirketin borçlanma araçları ihraçlarında, Sermaye Piyasası Kurulundan limit alımlarında sınırlamalar getirebilir.

Bunun yanı sıra, komisyon oranlarının sınırlanması gibi mevzuatsal gelişmeler de kar/zarar tablosuna olumsuz etki edebilecek risk unsurlarındandır.

Bunların dışında, her şirketin maruz kalabileceği şekilde konsolidasyona dahil bağlı ortaklıklarımızın faaliyet yetkilerinin ilgili kamu otoritelerince iptal edilmesi de genel bir risk olarak değerlendirilebilir.

Gedik Yatırım'ın büyük paya sahip ortakları Hakkı Gedik ve Erhan Topaç'ın şahsıyla ilgili oluşabilecek, itibarı zedeleyici durumların olması, Şirketin yatırımcılarına ve ortaklarına olumsuz yönde yansiyabilir. Bu durum, Şirket itibarını, karlılığını ve iş hacmini negatif olarak etkileyebilir.

4.1.8. Portföy Yoğunlaşma Riski

Portföyde risk/getiri dengesi açısından optimizasyonun sağlanamaması, portföyün değişimlerin etkisine maruz kalması, portföydeki kıymetlerin dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Bu risk, Şirket'in aralarında pozitif korelasyon bulunan araçlara yoğunlaşması nedeniyle belirli bir risk faktöründeki mali bozulmadan daha fazla etkilenmesine neden olabilir.

4.2. Diğer Riskler

4.2.1. İhraççı ve Aracı Kurumun Aynı Tüzel Kişilik Olmasından Kaynaklanan Risk

GEDİK YATIRIM tarafından ihraç edilecek 300.000.000'TL'ye kadar nominal değerli borçlanma aracı ihraçlarında aracılık faaliyetlerini kendisi yürütecektir. Gedik Yatırım, İhraççının ve ihracı gerçekleştirecek aracı kuruluşun aynı kurum (GEDİK YATIRIM) olacağı dikkate alınarak, ihraç nedeniyle oluşabilecek çıkar çatışmalarının yatırımcılar aleyhine sonuç doğurması ihtimali bulunmaktadır. Şirket Yönetim Kurulu 20.03.2018 tarih ve 1773 sayılı kararı ile, halka arza aracılık faaliyetlerinin Kurul düzenlemelerine uygun olarak ve öncelikle yatırımcı menfaati gözeterek gerçekleştirileceğine ilişkin beyan ve taahhüt vermiştir.

4.2.2. Yetersiz Piyasa Derinliği Riski:

Borçlanma araçlarının satış sonrasında BİAŞ'ın ilgili pazarında kote olarak işlem görmeye başlaması beklenmektedir; ancak borçlanma araçları için aktif bir alım-satım piyasası oluşmayabilir. İhraççı kredi durumundan bağımsız olarak alıcı ve satıcıların piyasaya katılımının düşmesi sebebiyle işlem hacimlerinin düşmesi ve piyasa derinliğinin yetersiz kalması durumunda, borçlanma araçlarının vadesi dolmadan ikincil piyasada satmak isteyen yatırımcılar için borçlanma araçlarını istedikleri an satamamaları ya da değerinden düşük bir fiyata satmalarına yol açabilir.

4.2.3. Ülke Riski

Uluslararası işlemlerde, Şirketlere borçlu olan kişi ya da kuruluşun faaliyette bulunduğu ülkenin ekonomik, sosyal ve politik yapısı nedeniyle yükümlülüğün kısmen veya tamamen zamanında yerine getirilememesi ihtimalini ifade eder. Sınır ötesi finansal işlemlerde, karşı ülkeyi olumsuz yönde etkileyen olayların yaratacağı zarar olasılığıdır. Örneğin, karşı ülkenin kredi notunun düşmesi ya da ulusal mevzuatta değişiklik olması şirketin faaliyetlerini olumsuz şekilde etkileyebilir. Gedik Yatırım her ne kadar yatırım yapılabilir seviyenin üstünde ülkelerin aynı statüdeki kurumları ile çalışsa da bu ülkelerden kaynaklı risklere maruz kalabilecektir.

4.2.4. İşlemin Sonuçlandırılmaması Riski

Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı bazı müşterilerini kaybedebilir.

4.2.5. Spesifik Risk:

Olağan piyasa hareketleri dışında, borçlanma aracı ihraççısının yönetimlerinden ve mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle kredibilitesinin düşmesi sonucu meydana gelebilecek zarar olasılığıdır.

4.2.6. Yazılım ve Donanım Riski:

Yazılım ve buna uygun donanım altyapısı sektörün önemli bir rekabet unsurunu oluşturmaktadır. Programların ve onları taşıyan donanımın yatırımcıların kullanımlarını yeterince kolay ve hızlı bir şekilde sağlayabilmesi, hata yapmaması ve güvenilir çalışması gerekmektedir. Aksi durumların verimi düşürüp hatalara neden olup, Şirketi zarara uğratması olasılığı bulunmaktadır. Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı Şirket bazı müşterilerini kaybedebilir.

4.2.7. Teknoloji ve İletişim Riski:

Şirketçe kullanılan teknolojilerin yetersiz, güvenilirmez, devamlılığı olmayan, çağından uzak kalmış olması ve maliyetli hale gelmesi nedeniyle ortaya çıkan risktir. Bu risk aynı zamanda sisteme yetkisiz girişlerin girmesi nedeniyle işlem ve iletişim güvenliğinde meydana gelen riskleri de içerir. Ödeme ve takas sistemlerindeki bozulma, durma, çökme durumunda Şirket'in operasyonları kesintiye uğrayabilir ve operasyonlardaki kesintiden dolayı bazı müşterilerini kaybedebilir, yatırımcı şikayetlerine neden olabilir.

4.2.8. Faaliyetin Kesintiye Uğraması Riski

Şirket'in acil veya daha uzun vadeli yükümlülüklerini karşılama kabiliyetini yitirmesine neden olacak içsel veya dışsal etmenler dolayısıyla faaliyetlerinin kesintiye uğraması ya da bu faaliyetlerinin gereğince yerine getirilememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Bu risk, faaliyetlerin uygun olmayan bir şekilde sürdürülmesi, bilgi işlem sistemlerinin yetersiz hale gelmesi veya önceden tahmin edilemeyen doğal, ekonomik ve politik felaketler nedeniyle Şirket'in faaliyetlerini sürdürememesi durumunda ortaya çıkmaktadır. Ayrıca, Şirket, tabi olduğu Sermaye Piyasası Kanunu ve düzenlemelerine uyum sağlayamaması halinde Sermaye Piyasası Kurulu tarafından faaliyetlerinin kısa veya uzun süreli durdurulması riskini taşımaktadır.

4.2.9. Şirket Sırrının İhlali Riski

Müşteri ve hissedar bilgilerinin gizliliğinin zarar görmesi veya zarar gördüğünün düşünülmesinden kaynaklanmaktadır. Bu risk, Şirket'in itibarının sarsılmasına, müşteri kaybına, hakkında dava açılmasına veya yasal müdahaleye yol açabilecek niteliktedir.

4.2.10. Operasyonel Risk

Şirket'in ürün ve hizmetlerini müşterilerine sunarken ya da faaliyetini sürdürebilmesi için gerekli hayati fonksiyonlarını yerine getirirken düşük maliyet ve yüksek verimliliği sağlayamamasıdır. Operasyon riskleri, süreçlerin yerine getirilemez şekilde aksamaması ya da etkisini yitirmesi, insan hataları, teknolojik ya da altyapıyla ilgili aksamalar, faaliyetin kesintiye uğraması, süreç değişiklikleri ve hatalı iç/dış raporlama gibi olaylardan kaynaklanacak potansiyel zararları da içerir.

4.2.11 İtibar Riski:

Müşteriler, ortaklar, rakipler ve denetim otoriteleri gibi, tarafların Gedik Yatırım hakkındaki olumsuz düşünceleri ya da yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Gedik Yatırım'a duyulan güvenin azalması veya itibarın zedelenmesi nedeniyle Gedik Yatırım'ın zarar etme olasılığıdır.

4.2.12 İş Riski:

Faaliyetin sürdürülmesine ilişkin risk olarak da tanımlanabilecek iş riski, hacim, marj ve giderlerdeki dalgalanmalardan ve rekabet ortamındaki değişimlerden kaynaklanan risktir.

4.2.13 Strateji Riski:

Yanlış ticari seçimlerden, kararların düzgün bir biçimde uygulanmamasından veya ekonomik faktörlerdeki değişime tepki eksikliğinden kaynaklanabilecek zararlardır.

4.2.14 Muhafaza Riski

Müşteriler tarafından emanet edilen kıymetler veya Şirket'in sahip olduğu maddi varlıkların, sözleşme vb. değerli belgelerin korunamaması, ispat veya geri ödeme yükümlülüğü doğuracağından Şirket aleyhine yasal girişimlere yol açabileceği gibi, Şirket açısından varlık azalması sonucunu doğurabilir.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

GEDİK YATIRIM MENKUL DEĞERLER ANONİM ŞİRKETİ

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

İstanbul - 274860-222442

Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok Yakacık-Kartal / İSTANBUL

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

02/05/1991 - Süresiz

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ve telefon ve faks numaraları:

Hukuki Statü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Mevzuat	:	T.C. Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Merkez Adresi ve Fiili Yönetim Yeri	:	Cumhuriyet Mh. İlkbahar Sk. A Blok No.1 Yakacık Kartal, İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları	:	Telefon : (216) 453 00 00 Faks : (216) 377 11 36
İnternet Adresi	:	www.gedik.com

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççının borçlanma aracı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

Sermaye piyasalarında hizmet veren Gedik Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, , Uluslararası Tahvil Pazarı ile Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı Alım Satım İşlemlerinde aracılık hizmeti vermektedir.

Gedik Yatırım bir yatırım kuruluşunun alabileceği tüm yetki belgelerine sahiptir.

Mülga 2499 sayılı SPKn uyarınca verilmiş olan yetki belgelerimiz (Alım Satım Aracılığı, Halka Arza Aracılık, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış, Ödünç Alma ve Verme İzin Belgesi, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Yetki Belgesi ve Türev Araçların Alım Satımına Aracılık) 6362 sayılı SPKn ve III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu'na yapılan başvuru ile yenilenmiş ve Gedik Yatırım, Kurulca “**geniş yetkili**” yatırım kuruluşu olarak sınıflandırılarak aşağıda yer verilen yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. (28.07.2015 tarih ve 2015/19 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararı)

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)

Gedik Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı yetki kapsamında yatırım hizmetleri faaliyetlerini yürütmektedir.

BİAS'da Faaliyet Gösterdiği Piyasalar:

- Pay Piyasası,
- Borçlanma Araçları Piyasası
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
- Uluslararası Tahvil Pazarı,

Alım –Satım Aracılığı, BİAŞ Pay Piyasası ve Borçlanma Araçları Piyasasında alım satım işlemleri gerçekleştirilmektedir.

Portföy Yöneticiliği ve Yatırım Danışmanlığı; lisans belgeli portföy yöneticileri ve yatırım danışmanları tarafından yatırımcılara hizmet sunulmaktadır.

Türev Araçların Alım Satımına Aracılığı; BİAŞ Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda türev ürünlerin alım satım işlemleri yapılmaktadır.

Halka Arza Aracılık Faaliyeti : BİAŞ’da işlem görecekt şirketlerin halka arzına aracılık (Aracılık Yüklenimi ve En İyi Gayret Aracılığı)

Kaldıraçlı Alım Satım İşlemleri: Foreks piyasalarında piyasa yapıcı ve aracılık işlemleri gerçekleştirilmektedir.

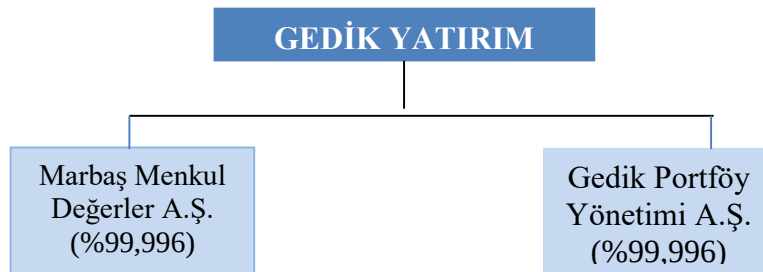
Gedik Yatırım 03.08.2011 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulu’ndan aldığı izin ile Saxobank üzerinden yurtdışı piyasalarda türev araçlar ve diğer yatırım araçlarının alım satımına aracılık hizmeti de vermektedir. Gedik Yatırım 2012 yılı içinde Sermaye piyasası Kurulu’ndan aldığı yetki belgesi ile Kaldıraçlı işlemlere başlamıştır.

Kurumsal Finansman: Gedik Yatırım Kurumsal Finansman alanında, halka arzlar, proje finansmanı danışmanlığı, piyasa danışmanlığı hizmetlerini sunmaktadır.

Şirket’in sermayesi 67.392.000,-TL olup kayıtlı sermaye tavanı 150.000.000,-TL’dir. Geniş şube ağıyla, banka dışı aracı kuruluşlar arasında ilk sırada bulunan Gedik Yatırım’ın şube sayısı 2017 yıl sonu itibariyle 38’dir. Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’ nin şubeleri ile birlikte, şube sayısı konsolide bazda 45 olmuştur.

Kaynak: 31.12.2017 tarihli Bağımsız Denetim Raporu

Aşağıdaki şemada son durum itibariyle Gedik Yatırım’ın bağlı ortaklıklarına ilişkin bilgilere yer verilmiştir.



Şirketin 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli finansal tablo dönemleri itibariyle satılan ürün ve hizmetlerinin kategorilerinin sınıflandırıldığı tablo aşağıda verilmiştir.

Satış Gelirleri	31.12.2017	Pay%	31.12.2016	Pay%
Hisse Senetleri	451.904.335	74,84	499.229.822	79,77
Devlet Tahvili	547.685	0,09	879.579	0,14
Yatırım fonu	450.569	0,07	283.677	0,05
Özel Kesim Tahvil/Bono	51.312.073	8,50	41.433.005	6,62
Toplam	504.214.662	83,51	541.826.083	86,58
Hizmet Gelirleri TL (net)	31.12.2017	Pay%	31.12.2016	Pay%
Aracılık Komisyon Gelirleri	82.856.609	13,72	80.381.841	12,84
Portföy Yönetim Komisyon Geliri	867.618	0,14	563.581	0,09
Toplam Hizmet Gelirleri	83.724.227	13,87	80.945.422	12,93
Müşterilere komisyon iadeleri (-)	-6.484.296	-1,07	-10.248.326	-1,64
Kaldıraçlı işlemler	-3.258.624	-0,54	4.624.629	0,74
Faiz gelirleri	26.515.698	4,39	13.531.089	2,16
Türev piyasa işlemleri değer artış / (azalışları), net	-924.240	-0,15	-4.872.610	-0,78
Toplam Hasılat	603.787.427	100,00	625.806.287	100,00

Şirketin satış gelirleri ile aracılık komisyon gelirleri Şirket faaliyetlerinde önemli bir paya sahiptir.

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde geline aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracçının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Gedik Yatırım, bağlı ortaklığı Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’nin 7 şubesi ile birlikte toplam 41 şubesi ile Türkiye sermaye piyasalarında faaliyet göstermektedir. Sermaye piyasalarında hizmet veren Gedik Yatırım, Borsa İstanbul A.Ş. Pay Piyasası, Borçlanma Araçları Piyasası, Uluslararası Tahvil Pazarı, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Kaldıraçlı İşlemler Alım Satım aracılık hizmeti vermektedir. Şirket, Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB)’nin <http://www.tspb.org.tr/veriler/> adresinde yayınladığı **Aracı Kurumların Karşılaştırmalı 2018 yılı 3 aylık** solo verilere göre, tüm aracı kurumlar arasında 92,4 milyon TL özsermayeye göre 16’ıncı sırada yer alırken banka kökenli olmayan kurumlar arasında 2’inci sıradadır. Çıkarılmış sermayeye göre ise tüm kurumlar arasında 8’inci sırada yer alırken, banka kökenli olmayan aracı kurumlar arasında 2’inci sırada yer almaktadır.

	ARACI KURUM UNVANI	2018/03 Özsermaye (TL)
1	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	584.669.837
2	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	486.846.324
3	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	283.907.929
4	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	257.540.187
5	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	172.760.912
6	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	171.615.856
7	Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	166.100.297
8	Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	144.702.889
9	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	142.839.457
10	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	142.691.934
11	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	140.614.956
12	Metro Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	114.120.428
13	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	103.344.760
14	ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	100.319.275
15	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	93.681.124
16	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	92.492.431
	İLK 16 KURUM TOPLAMI	3.198.248.596
	GENEL TOPLAM	4.900.397.255

Kaynak :<http://www.tspb.org.tr/veriler/>

	ARACI KURUM UNVANI	2018/03 Ödenmiş Sermaye (TL)
1	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	355.000.000
2	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	150.000.000
3	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	98.918.083
4	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	88.330.000

5	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	82.000.000
6	ICBC Turkey Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	76.000.000
7	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	75.000.000
8	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	67.392.000
9	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	63.500.000
10	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş..	60.000.000
11	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	50.000.000
12	Burgan Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	48.450.000
13	Global Menkul Değerler A.Ş.	40.000.000
14	Gcm Menkul Kıymetler A.Ş.	39.000.000
15	Ahlatıcı Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.800.000
	İLK 15 KURUM TOPLAMI	1.330.390.083
	GENEL TOPLAM	2.313.045.972

Kaynak : <http://www.tspb.org.tr/veriler/>

Gedik Yatırım'ın **2018 yılı 3 aylık döneme** ilişkin solo verilere göre 9.162.384 TL net dönem karı oluşmuştur.

	ARACI KURUM UNVANI	2018/03 Net Dönem Karı (TL)
1	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	76.115.224
2	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	46.977.832
3	Metro Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	46.704.554
4	Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	34.282.780
5	Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	27.143.600
6	Ak Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	25.021.400
7	Ziraat Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	17.921.488
8	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.754.024
9	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.458.469
10	Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.731.735
11	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.162.384
12	Oyak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.183.708
13	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.609.240
14	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	7.074.500
15	Ünlü Menkul Değerler A.Ş.	6.676.542
	İLK 15 KURUM TOPLAMI	345.817.480
	GENEL TOPLAM	421.293.294

<http://www.tspb.org.tr/veriler/>

İşlem Hacmi Verileri

Gedik Yatırım, TSPB verilerine göre **2018 yılı ilk 3 aylık dönemde** BİAŞ pay piyasasında işlem hacminin **%6,85'ini** gerçekleştirerek tüm aracı kurumlar arasında 5'inci sırada yer alırken, banka kökenli olmayan aracı kurumlar arasında ilk sırada yer almıştır.

	ARACI KURUM UNVANI	2018/03 Hisse Senedi İşlem Hacmi (TL)	Pazar Payı %
1	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	81.977.334.051	9,04
2	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	76.823.128.321	8,47
3	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	69.828.591.819	7,70
4	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	62.504.012.673	6,89
5	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	62.086.403.863	6,85
6	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	49.808.506.720	5,49
7	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	37.348.722.223	4,12
8	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.464.371.997	4,02
9	Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	36.220.375.788	3,99
10	Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	34.786.031.279	3,84
11	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	34.690.188.591	3,83
12	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	33.137.869.568	3,65
13	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	23.683.147.841	2,61
14	Vakıf Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	20.136.409.123	2,22
15	Halk Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	19.756.922.332	2,18
	İLK 15 KURUM TOPLAMI	697.252.016.189	74,92
	GENEL TOPLAM	906.683.532.185	

Kaynak : <http://www.tspb.org.tr/veriler/>

Gedik Yatırım, **2018 yılı ilk 3 aylık dönemde** VİOP'da işlem hacminin **%4,11'ini** gerçekleştirerek tüm aracı kurumlar arasında 9'uncu sırada yer alırken, banka kökenli olmayan aracı kurumlar arasında ikinci sırada yer almıştır.

	Aracı Kurum Unvanı	2018/03 VİOP İşlem Hacmi (TL)	Pazar Payı
1	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	70.005.482.891	12,84%
2	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	64.585.739.524	11,84%
3	Teb Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	58.824.003.029	10,79%
4	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	42.736.129.216	7,84%
5	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.441.483.056	6,68%
6	Deniz Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	28.704.345.326	5,26%
7	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	28.430.209.355	5,21%
8	A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	23.201.527.725	4,25%
9	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	22.388.962.562	4,11%

10	Tacirler Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	18.417.459.807	3,38%
11	Yatırım Finansman Menkul Değerler A.Ş.	16.133.288.881	2,96%
12	Hsbc Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	11.730.726.927	2,15%
13	Credit Suisse İstanbul Menkul Değerler A.Ş.	10.063.451.867	1,85%
14	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.656.364.319	1,59%
15	Sanko Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	8.080.440.029	1,48%
	İLK 15 KURUM TOPLAMI	448.399.614.514	82,22%
	GENEL TOPLAM	545.390.042.984	

Kaynak : <http://www.tspb.org.tr/veriler/>

Gedik Yatırım, 2018 yılı ilk 3 aylık dönemde yaratmış olduğu 160.637.846.066 TL tutarında kaldıraçlı alım satım işlem hacmi ile %9,74 oranında Pazar payı elde etmiştir. Tüm aracı kurumlar arasında 3'üncü sırada yer almıştır.

	Aracı kurum unvanı	2018/03 Kaldıraçlı İşlem Hacmi (TL)	Pazar Payı
1	Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	243.823.859.984	14,78%
2	İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	183.772.053.942	11,14%
3	Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	160.637.846.066	9,74%
4	Gcm Menkul Kıymetler A.Ş.	152.393.255.998	9,24%
5	Şeker Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	108.985.984.592	6,61%
6	Işık Menkul Değerler A.Ş.	97.867.689.033	5,93%
7	İntegral Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	96.181.330.835	5,83%
8	Deniz Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	89.364.019.013	5,42%
9	Meksa Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	87.727.907.151	5,32%
10	Finans Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	55.920.863.583	3,39%
11	İnfo Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	40.182.807.669	2,44%
12	Yapı Kredi Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	36.063.816.163	2,19%
13	İkon Menkul Değerler A.Ş.	35.363.011.860	2,14%
14	Alb Menkul Değerler A.Ş.	33.997.459.401	2,06%
15	Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	31.436.644.403	1,91%
	İLK 15 KURUM TOPLAMI	1.453.718.549.693	88,11%
	GENEL TOPLAM	1.649.980.647.842	

Kaynak : <http://www.tspb.org.tr/veriler/>

Gedik Yatırım, 2018 yılı ilk 3 aylık dönemde 363.118.160 TL tutarında sabit getirili menkul kıymet işlem hacmi yaratmış olup, %0,11 oranında Pazar payı elde etmiştir.

(Kaynak: <http://www.tspb.org.tr/veriler/>)

Avantaj ve Dezavantajlarımız;

Gedik Yatırım, 26 yıldır Sermaye Piyasası Mevzuatına göre faaliyet gösteren ve payları Borsa İstanbul Ana Pazar'da işlem görmekte olan halka açık bir şirkettir. Güçlü özsermayesi ile banka kökenli yatırım kuruluşları dışında en yaygın hizmet noktasına sahip bir yatırım kuruluşudur.

Gedik Yatırım'ın yoğun rekabet ortamında önemli dezavantajı ise banka kökenli bir yatırım kuruluşu olmamasıdır.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Piyasa bilgilerine ilişkin veriler yukarıda her bir grafiğin altında belirtildiği üzere resmi kurum ve kuruluşlar (BİAŞ,) ile meslek örgütlerinin (TSPB) yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

1991 yılında Gedik Holding A.Ş.’nin bir iştiraki olarak faaliyete başlayan Gedik Yatırım, 8 Ocak 2014 tarihi itibarıyla ortaklık yapısındaki değişiklik sebebiyle Gedik Holding A.Ş.’nin iştiraki¹ olmaktan çıkmıştır.

Grup içinde 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’ın dahil olduğu grup şeması aşağıda verildiği gibidir.

Gedik Yatırım:

Gedik Yatırım bir yatırım kuruluşunun alabileceği tüm yetki belgelerine sahiptir. Mülga 2499 sayılı SPKn uyarınca verilmiş olan yetki belgelerimiz (Alım Satım Aracılığı, Halka Arza Aracılık, Kredili Menkul Kıymet, Açığa Satış, Ödünç Alma ve Verme İzin Belgesi, Portföy Yöneticiliği, Yatırım Danışmanlığı, Kaldıraçlı Alım-Satım İşlemleri Yetki Belgesi ve Türev Araçların Alım Satımına Aracılık) 6362 sayılı SPKn ve III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu’na yapılan başvuru ile yenilenmiş ve Gedik Yatırım, Kurulca “geniş yetkili” yatırım kuruluşu olarak sınıflandırılarak aşağıda yer verilen yatırım hizmet ve faaliyetlerinde bulunmasına izin verilmiştir. (28/07/2015 tarih ve 2015/19 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteni)

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)

Şirket, A ve B tipi olmak üzere sekiz yatırım fonunun kuruluşunu yapmıştır.

Şirket, 1999’da Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin, 2006 yılında ise Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin kuruluşunu yaparak halka arzını gerçekleştirmiştir. Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş., 2012 yılında Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı’na dönüştürülmüş ve unvanı Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak değiştirilmiştir. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin de nevi değişikliği yapılarak 11 Eylül 2014 tarihinden itibaren Gedik Yatırım Holding A.Ş. unvanı ile yatırım holdinge dönüştürülmüştür.

¹ Gedik Yatırım’ın kurucu ortaklarından Gedik Holding A.Ş.’ye ait 9.828.000 TL nominal tutarındaki paylar, Sn. Hülya GEDİK SADIKLAR’a ait 6.259.500 TL nominal tutarındaki paylar ve Sn.Vala GEDİK’e ait 1.053.000 TL nominal tutarındaki paylar diğer ortaklardan Sn. Hakkı GEDİK’e devredilmiştir.

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, bağlı ortaklığı Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’nin 7 şubesi ile birlikte toplam 45 şubesi ve emir iletim aracılığı hizmeti sunduğu Fibabanka A.Ş.’nin 68 şubesi ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ve Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Şirket’in, bağlı ortaklığı konumundadır.

Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin yeniden yapılandırılması kapsamında Gedik Yatırım, Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin iştiraki olmuştur.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin finansal tabloları aşağıdaki tabloda belirtilen Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ve Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ile konsolide edilmekte olup, son durum itibariyle iştirak tutar ve oranları aşağıda verildiği gibidir.

Şirket’in ticaret Unvanı	Faaliyet Alanı	Nominal Sermayesi (TL)	İştirak Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Sermaye Piyasası Faaliyetleri	10.000.000	99,996
Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.	Portföy Yönetimi	5.300.000	99,997

Bağlı ortaklıklar ve İştiraklere ilişkin bilgiler:

Marbaş Menkul Değerler A.Ş. Hakkında Genel Bilgi:

Unvanı : Marbaş Menkul Değerler A.Ş.
Merkezi : İstanbul
Kuruluş Tarihi : 11.07.1990
Faaliyet Konusu : Sermaye piyasası faaliyetleri
Ödenmiş Sermaye : 10.000.000,-TL

1990 yılında faaliyete başlayan Marbaş, 03.05.2004 tarihinde Rekabet Kurumu’nun, 07.05.2004 tarihinde ise Sermaye Piyasası Kurulu’nun izni ile Gedik Yatırım tarafından satın alınmıştır. Ankara ve İstanbul’da olmak üzere 6 şubesi bulunan Marbaş, 66 çalışanı ile birlikte yatırımcılara hizmet sunmaktadır.

Marbaş Menkul Değerler A.Ş., mülga 2499 sayılı SPKn uyarınca verilmiş olan yetki belgelerinin 6362 sayılı SPKn uyarınca yenilenmesi talebiyle Sermaye Piyasası Kurulu’na başvuruda bulunmuş olup, Marbaş III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca “kısmi yetkili” olarak sınıflandırılmıştır. (30/12/2014 tarih ve 2014/35 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararı)

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’nin yetki ve izin belgeleri ile faaliyet gösterdiği piyasalar şöyledir:

Kısmi Yetkili Aracı Kurum

- İşlem Aracılığı Faaliyeti

- Sınırlı Saklama Hizmeti

BİAŞ'da Faaliyet Gösterdiği Piyasalar:

- Pay Piyasası
- Borçlanma Araçları Piyasası
- Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıda verildiği gibidir.

	26/04/2017 Tarihli Olağan Genel Kurul İtibariyle Ortaklık Yapısı		İzahname Tarihi İtibariyle Ortaklık Yapısı	
Ortağın Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	9.999.727,24	99,9973	9.999.727,24	99,9973
Hakkı Gedik	181,84	0,0018	181,84	0,0018
Erhan Topaç	90,92	0,0009	90,92	0,0009
Toplam	10.000.000,00	100,0000	10.000.000,00	100,0000

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.

2008'de kurulan Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. bireysel ve kurumsal yatırımcıların 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 Fonlarının portföylerinin yönetimi de Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir.

Sektörde bulunan **50** portföy şirketinden birisidir.

Kaynak: Sermaye Piyasası Kurulu

[http://www.spk.gov.tr/apps/aylikbulten/index.aspx?submenuheader=-1\(9 Mayıs 2017\)](http://www.spk.gov.tr/apps/aylikbulten/index.aspx?submenuheader=-1(9 Mayıs 2017))

Gedik Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıda verildiği gibidir.

	26.04.2017 Tarihli Olağanüstü Genel Kurul İtibariyle Ortaklık Yapısı		İzahname Tarihi İtibariyle Ortaklık Yapısı	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	5.299.858,66	99,997	5.299.858,66	99,997
Hakkı GEDİK	106,00	0,0020	106,00	0,0020

M. Banu Kavak Dural	17,67	0,00033	17,67	0,00033
Halim Çun	17,67	0,00033	17,67	0,00033
TOPLAM	5.300.000,00	100,0000	5.300.000,00	100,0000

Gedik Yatırım Holding A.Ş.(GYHOL) Hakkında Genel Bilgi:

Unvanı : Gedik Yatırım Holding A.Ş.
Merkezi : İstanbul
Kuruluş Tarihi : 12.03.1998
Nevi Değişiklik Tarihi : 11.09.2014
Faaliyet Konusu : Gelişme ve büyüme potansiyeline sahip, finansman ihtiyacı olan, inovasyon yaratan, teknolojik olarak rekabet avantajı olan, teknolojik ürün geliştiren, karlılık potansiyeli olan sürdürülebilir büyümeye olanak sağlayacak şirketlere yatırım yapmak ve esas sözleşmede yer alan diğer işler.

Kayıtlı Sermaye Tavanı : 100.000.000,-TL
Çıkarılmış Sermaye : 30.000.000,-TL
Halka Arz Tarihi : 13-14-15/Nisan/1999
Payların İşlem Gördüğü Pazar : Borsa İstanbul Ana Pazar

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. (Dönüşüm sonrası Gedik Yatırım Holding A.Ş.) A Tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak 1998 yılında kurulmuştur. Şirket dönüşüm öncesinde BİAŞ Kurumsal Ürünler Piyasası'nda GDKYO koduyla işlem görmüştür.

Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin "Yatırım Ortaklığı" statüsünden çıkarak "Gedik Yatırım Holding A.Ş." unvanlı bir Yatırım Holding şirketine dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kuruluna yapmış olduğu başvuru, Kurul'un III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 41'inci maddesinin birinci fıkrası çerçevesinde olumlu karşılanmış olup, nevi değişikliğine ilişkin olağan üstü genel kurul toplantısı 27 Ağustos 2014 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş 'nin Yatırım Holding'e dönüşümüne ilişkin esas sözleşme değişikliği 11.09.2014 tarihi itibarıyla tescil ve ilan edilmiştir. BİAŞ Ana Pazar'da GYHOL koduyla işlem görmektedir.

Gedik Yatırım Holding A.Ş., Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin sermayesinin %52'sine sahiptir.

Gedik Yatırım Holding A.Ş. Ortaklık Yapısı	26.04.2017 Genel Kurul Tarihi İtibariyle		Son Durum İtibariyle	
Ortağın Adı Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Erhan Topaç (A Grubu)	30.000,00	0,1	30.000,00	0,10

Erhan Topaç	26.676.280,09	88,92	27.186.885	90,62
Dolaşımdaki Paylar	3.293.719,91	10,98	2.783.115	9,28
TOPLAM	30.000.000,00	100	30.000.000,00	100

Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin İştirakleri:

1) Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

Finansal hizmetler sektöründe Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin sermayesinin dolaşımında bulunan paylarından %25’ini Borsadan iktisap etmiştir.

2) Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İştiraki konumunda olduğumuz Gedik Yatırım Holding A.Ş., 17 Mart 2016 tarihinde, Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin paylarını satın almıştır. Satın alma sonrasında Holdingin Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı içindeki pay oranı % 28,88 olmuştur. İzahname tarihi itibarıyla GYHOL’ün Gedik Girişim sermayesi içindeki pay oranı %13,58 olmuştur.

3) MeeApps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş

Gedik Yatırım Holding A.Ş., 22.06.2016 tarihli ve 378 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca yazılım sektöründe faaliyet gösteren Meeapps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş.’ye sermayesinin %20’si oranındaki paylara 400.000 TL bedel karşılığında iştirak etmeye karar vermiştir. İlgili yatırımın 200.000 TL tutarında iki faz şeklinde tamamlanmasına karar verilmiştir. İlk faz ödemesi 27.06.2016 tarihinde gerçekleşmiş olup, iştirakin 28.06.2016 tarihli Genel Kurul Toplantısında kabul edilmiştir. Yatırımın 200.000 TL tutarlı ikinci fazı ise 19.01.2017 tarihinde yapılan genel kurul sonrasında tamamlanmıştır. Genel kurulun tescil işlemi 06.02.2018 tarihinde tamamlanmıştır.

MeeApps 2013 yılında, hem son kullanıcının gündelik hayatının bir parçası olan akıllı telefonları aracılığı ile hayatlarını kolaylaştırabilecekleri mobil uygulama çözümleri üretmek hem de kurumsal firmaların ihtiyaç duydukları mobil uygulama çözümlerini (mobil uygulamalar, web servisleri, b2b platformlar) firmalara profesyonel şekilde sunabilmek amacı ile kurulmuştur.

Uzmanlık alanı mobil uygulamalar ve bu uygulamalar ile birlikte kullanılacak servislerin geliştirilmesidir(SaaS). Bu vizyon ile 2018 yılı itibarı ile firma bünyesinde geliştirilmesi planlanan ve çok geniş bir kullanıcı kitlesine hitap edeceği düşünülen Chat tabanlı Business to Consumer servisi geliştirilmesi konusunda çalışılmaktadır.

BS Finans Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş.

BS Finans Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş. iki tecrübeli bankacı Oğuz Korkmaz ve Zeynep Burcu Özgezer tarafından 2015 yılı Haziran ayında kuruldu. Şirket, Bankalar Caddesi markası altında, finans sektöründeki oyuncuların ihtiyaçlarından yola çıkarak, dijital mecralarda çalışan yazılım ve platformlar geliştirmektedir. Kuruluşundan itibaren, Gedik Girişim CEO’su Onur Topaç, Gedik Yatırım Holding Yönetim Kurulu üyesi Murat Tanrıöver ve Finar Kurumsal İletişim Çözümleri Ltd. Şti.’nin CEO’su Baki Kara yatırımcı kimlikleri ile ortak olmuşlardır. Gedik Yatırım Holding 2016 yılı Şubat ayında girişime yatırım yaparak ortaklığa katılmıştır.

Şirket bu doğrultuda öncelikle, Kredi Kayıt Bürosu (KKB) ile iş ortaklığı anlaşması imzalamış, böylelikle Findeks raporlarının (kredi notu, risk raporu, çek raporu ve teminat mektubu raporu) firmalara ve bireylere tanıtım ve satışına aracılık etme yetkisi almıştır.

<https://kurum.bankalarcaddesi.com/> adresinde hayata geçen ilk proje çerçevesinde, riskin taşınan her alanda firmalar tarafından kullanılabilir platform üzerinden, Findeks risk raporlarına ulaşılmakta, bir yandan doğru müşterilere mal/hizmet satışı yapılırken, riski ölçülemediği için mal/hizmet satışından kaçınılan müşterilere de satış fırsatı yaratılmaktadır.

Şirket bu çerçevede, ilk anlaşmasını KKB iş ortaklığında Arçelik A.Ş. ile yapmış; 3,000'e yakın Arçelik ve Beko yetkili satıcısı senetli satışlarında müşterilerinin izniyle Findeks Risk Raporuna ulaşabilir konuma gelmiştir.

Şirketin yeni projesi olan Bankalar Caddesi, www.bankalarcaddesi.com adresinde faaliyete geçmiştir. Bankalar Caddesi, kredi, mevduat ve sigorta ihtiyaçlarında kişiye özel uygun finansal teklifler sunan, Kredi Kayıt Bürosu (KKB) Findeks ile doğrudan bağlantılı finansal hizmetler dijital ihale platformudur. Bu yeni projede hedef kitle tüketiciler ve mikro işletmelerdir.

Proje ile, kredi arayan tüketici ve işletmelere ön onaylı ve düşük faizli kredi; mevduat sahiplerine en yüksek faiz oranı; sigorta arayanlara en düşük fiyatlı sigorta poliçe teklifleri getirilmesi amaçlanmakta; Finansal okuryazarlığı az, zamanı dar, en avantajlı finansal hizmet arayışındaki tüketiciler/işletmeler ve ilgili banka/sigorta şirketleri bir araya getirilmektedir.

Orta ve uzun dönemde tüketiciler/işletmeler, bankalar, sigorta şirketleri ve perakende noktalar arasında dijital bir ekosistem yaratılması hedeflenmektedir. Bir yandan en uygun şartlarda kredi, mevduat ve sigorta hizmeti almak isteyen tüketiciler, bir yandan da bu gruba ulaşmayı hedefleyen bankalar ve sigorta şirketleri proje ile oluşturulan pazaryerinde buluşacaklardır. Diğer taraftan perakende sektörü satışlarını artırmak için bu pazar yerine dahil olacaktır.

Devexperts Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.

19.01.2017 tarih ve 391 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca Devexperts Bilgi Dağıtım Hizmetleri A.Ş.'nin sermaye artırımı ile ihraç edilecek paylarının ödeme günündeki kur üzerinden 500.000 ABD Doları bedelle satın alınmasına ve yatırımın üç fazda tamamlanması hususunda şirket ortakları ile sözleşme imzalanmasına karar verilmiştir. 26.01.2017 tarihinde 200.000 ABD Doları karşılığı 761.040 TL, 26.04.2017 tarihinde 200.000 ABD Doları karşılığında 717.860 TL ve 19.06.2017 tarihinde 100.000 ABD Doları karşılığında 351.240 TL ödeme gerçekleştirilmiştir. 30.06.2017 tarihi itibarıyla Şirket'in iştirak oranı %9,99 olmuştur.

Albila Serum Biyolojik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.

26.01.2017 tarih ve 393 sayılı Yönetim Kurulu Kararı uyarınca yeni kurulacak olan Albila Serum Biyolojik Ürünler San. ve Tic. A.Ş.'nin toplam sermayesinin %3'üne denk gelen paylarına 257.143 TL bedel karşılığında iştirak edilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda, birinci faz yatırım 28.04.2017 tarihinde 77.143 TL olarak ikinci faz da 07.11.2017 tarihinde 180.000 TL olarak yapılmış ve iştirakin sermayesinin tescili gerçekleştirilmiştir.

7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

Şirketimizin finansal tabloları bağlı ortaklıkları Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. ve Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile konsolide edilmekte olup, bu şirketlerin büyüklük ve faaliyet sonuçları itibarıyla Şirketimize etkisi önemsiz boyutlardadır. Ancak grup bünyesinde yer alan gelişmelere göre itibar kaybı olması durumunda Şirket faaliyetleri de olumsuz yönde etkilenebilecektir.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Ortaklığımızın konuya ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kuruluna vermiş olduğu beyan aşağıda verilmektedir.

“Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren şirketimizin finansal durumu ile faaliyetlerinde önemli olumsuz değişiklikler olmadığını beyan ederiz.”

8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

9.1. İhraççının kar beklentileri ile içinde bulunulan ya da takip eden hesap dönemlerine ilişkin kar tahminleri:

Yoktur.

9.2. İhraççının kar tahminleri ve beklentilerine esas teşkil eden varsayımlar:

Yoktur.

9.3. Kar tahmin ve beklentilerine ilişkin bağımsız güvence raporu:

Yoktur.

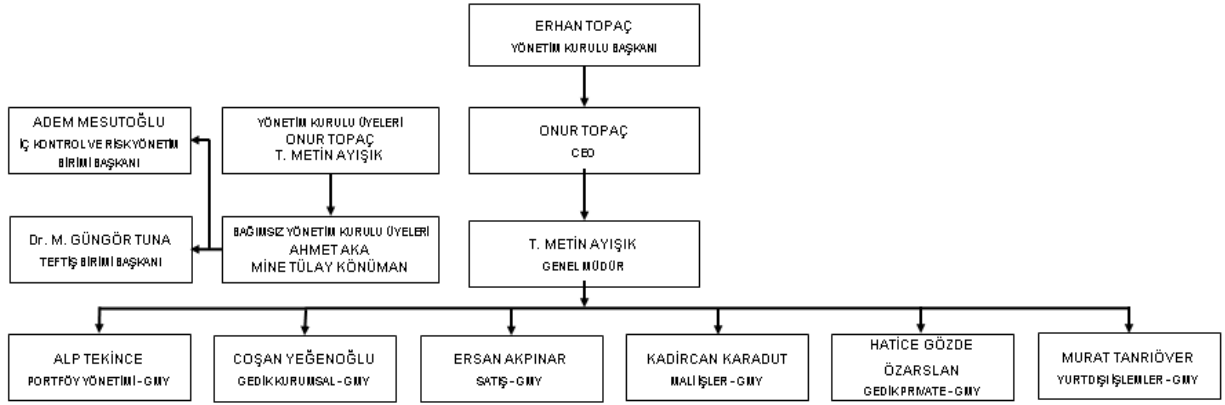
9.4. Kâr tahmini veya beklentilerinin, geçmiş finansal bilgilerle karşılaştırılabilecek şekilde hazırlandığına ilişkin açıklama:

Yoktur.

10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER

10.1. İhraççının genel organizasyon şeması:

Şirket'in organizasyon şeması aşağıda verilmektedir:



10.2. İdari yapı:

10.2.1. İhraççının yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgi:

Şirket yönetim kurulu üyeleri 24 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççada Üstlendiği Görevler	Görev Süresi	Sermaye Payı	
			Kalan Görev Süresi	(TL.)	(%)
Erhan Topaç	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkanı	3 yıl	15.308.217,31	22,71
Onur Topaç	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetici	3 yıl	-	0,00
T. Metin Ayışık	Genel Müdür/	Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi	3 yıl	-	0,00
Ersin Refik Pamuksüzer	Bağımsız Üye	Bağımsız Üye	3 yıl	-	0,00
Ülkü Feyyaz Taktak	Bağımsız Üye	Bağımsız Üye	3 yıl	50.000	0,07

Yönetim kurulu üyelerinin ihraççı dışında yürüttükleri görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı Soyadı	Ortaklık Dışında Aldığı Görevler	Görev Durumu	Sermaye Payları (%) İzahname Tarihi itibarı ile)
Erhan Topaç	Gedik Yatırım Holding A.Ş. Merbaş Menkul Değerler A.Ş.	Y.K. Başkanı Devam ediyor	90,62 0,0009
Onur Topaç	Gedik Yatırım Holding A.Ş. Gedik Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	Y.K. Başkan Vekili /Genel Müdür Yönetim Kurulu Bşk.Vkl.	-

Ersin Refik Pamuksüzer	Ortaklık dışında aldığı görev yoktur		-
Ülkü Feyyaz TAKTAK	Ortaklık dışında aldığı görev yoktur		-
T.Metin Ayışık	Ortaklık dışında aldığı görev yoktur		-

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda Ortaklıkta Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			(TL)	(%)
T.Metin Ayışık	Genel Müdür /Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Vekili/Genel Müdür/Yönetim Kurulu Üyesi	0	0
Murat Tanrıöver	Genel Müdür Yardımcısı/ Yatırım Bankacılığı	Genel Müdür Yardımcısı/ Yatırım Bankacılığı	0	0
Ersan Akpınar	Genel Müdür Yardımcısı/ Satış	Genel Müdür Yardımcısı/Satış	0	0
Coşan Yeğenoğlu	Genel Müdür Yardımcısı/ Kurumsal Satış	Genel Müdür Yardımcısı/Satış	0	0
Kadircan Karadut	Genel Müdür/ Grup Mali İşler ve Risk Yönetimi	Genel Müdür Yardımcısı/Satış	0	0

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetimden Sorumlu Komite:

Denetim Komitesi Başkanı : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi- Ülkü Feyyaz TAKTAK

Denetim Komitesi Üyesi : Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi- Ersin Refik PAMUKSÜZER

Denetim Komitesi'nin görev ve sorumlulukları ise şöyledir;

1. Şirketin 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.
2. 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.
3. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
4. Şirketin muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır.
5. 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.
6. Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Danışmanlık hizmetlerinin maliyeti ortaklık tarafından karşılanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Şirket Yönetim Kurulu'nun 25.07.2018 tarihli kararı ile Gedik Yatırım'ın Kurumsal Yönetim Komitesi aşağıdaki şekilde belirlenmiştir.

Komite üç üyeden oluşmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Komite Başkanı	:Ülkü Feyyaz TAKTAK(Bağımsız Üye)
Üye	:Ersin Refik PAMUKSÜZER (Bağımsız Üye)
Üye	:Eylem ÇİFTÇİ GÖLÜNÇ

6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 378. Maddesi kapsamında Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin iki üyeden oluşturulmasına ve başkan olarak Ülkü Feyyaz Taktak'ın, üye olarak Ersin Refik Pamuksüzer'in seçilmelerine karar verilmiştir

Kurumsal Yönetim Politikası Esasları;

Amac

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, Şirketin, Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izler, gerektiğinde Yönetim Kurulu'na uyum konusunda iyileştirici çalışmalara ilişkin öneriler sunar.

Komitenin Yapısı

Komite Şirketin 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

1. Komite yılda en az bir kez toplanır. Toplantı tutanakları yazılı olarak saklanır. Toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur.
2. Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen “Aday Gösterme Komitesi”, “Riskin Erken Saptanması Komitesi” ve “Ücret Komitesi”nin görevlerini de yerine getirir.
3. Komite Şirkette 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 Yatırımcı İlişkileri Bölümü Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir.
4. 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.
5. Komite Şirketin 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.

6. Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.
7. 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 Şirket tarafından karşılanır.

11.2. İhraççının Kurulun kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Mevzuatına göre faaliyet gösteren ve payları Borsa İstanbul Ana Pazarda işlem görmekte olan halka açık bir kuruluştur. Gedik Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 5'inci maddesine göre Kurumsal Yönetim İlkeleri uygulamalarında üçüncü gruba dahil ortaklıklar arasında bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin, 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.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine uygun hareket etmekte olup kurumsal yönetim uyum raporu www.gedik.com internet adresinde yer almaktadır. Ayrıca her dönem kamuya açıklanan Yönetim Kurulu Yıllık ve Ara Dönem Faaliyet Raporlarında kurumsal uyum raporu yer almakta olup bu raporlara www.kap.gov.tr ve www.gedik.com internet adreslerinden ulaşılmaktadır.

Kurumsal yönetim ilkelerine uyum raporu;

http://www.gedik.com/gedik_yatirim/faaliyet_raporlarimiz.aspx

internet adresinde yayınlanan faaliyet raporlarının ekinde yer almaktadır;

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibarıyla sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

	Son Genel Kurul Toplantısı İtibarıyla 24.07.2018		Son Durum İtibarıyla	
Ortaklığın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)

Hakkı Gedik	13.663.102,4	20,27	13.663.102,4	20,27
Erhan Topaç	15.308.217,31	22,71	15.308.217,31	22,71
Gedik Yatırım Holding A.Ş.)	35.046.189,8	52,00	35.046.189,8	52,00
Diğer	3.374.490,49	5,01	3.374.490,49	5,01
TOPLAM	67.392.000,00	100	67.392.000,00	100,00

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Erhan Topaç'ın vefat eden abisi ile Şirket ortaklarından Hakkı Gedik'in teyzesi arasında evlilik ilişkisi vardır.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
Yok	Nama	Yok	1 TL	67.392.000	100
			TOPLAM	67.392.000	100

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Yoktur.

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının Kurulun muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

Şirketin, 01.01.2017-31.12.2017 dönem finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları 12.03.2018 tarihinde ve 01.01.2016-31.12.2016 dönemini içeren finansal tabloları ve bağımsız denetim raporları 12.03.2017 tarihinde, www.kap.org.tr adresinde ve www.gedik.com adresinde ilan edilmiştir.

13.2. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemlerinde bağımsız denetimi gerçekleştiren kuruluşların unvanları, bağımsız denetim görüşü ve denetim kuruluşunun/sorumlu ortak baş denetçinin değişmiş olması halinde nedenleri hakkında bilgi:

	Bağımsız Denetim Kuruluşu	Bağımsız Denetim/İnceleme Görüşü
31.12.2017	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu
31.12.2016	Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.	Olumlu

13.3. Son 12 ayda ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya karlılığı üzerinde önemli etkisi olmuş veya izleyen dönemlerde etkili olabilecek davalar, hukuki takibatlar ve tahkim işlemleri:

İhraççının Taraf Olduğu Davalar ve Takipler					
İhraççı Tarafından Açılmış Davalar ve Yapılan Takipler					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.	Utku Can Ecehan Özel Ebru İşeri Yılmaz Ömer Şükrü Ukuş Sabri İnce Berhan Şahin Özlem Ölmez	İzmir 4. İş Mahkemesi 2013/435 E.	Şirketin İzmir Şubesinde meydana gelen suistimal olayı ile ilgili olarak uğranılmış olan zararın, zarara neden olanlardan tahsili amacıyla açılmış olan maddi tazminat davası.	1.907.800 TL	Deliller toplanıyor

İhraççı Aleyhine Açılmış Davalar ve Yapılan Takipleri: Önemli bir dava/takip yoktur.					
Davacı Taraf	Davalı Taraf	Mahkeme Dosya No Yıl	Konusu	Risk Tutarı	Gelen Aşama
-	-	-	-	-	-

13.4. Son finansal tablo tarihinden sonra meydana gelen, ihraççının ve/veya grubun finansal durumu veya ticari konumu üzerinde etkili olabilecek önemli değişiklikler (üretim, satış, stoklar, siparişler, maliyet ve satış fiyatları hakkındaki gelişmeleri de içermelidir):

Yoktur.

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesi 67.392.000 TL'dir.

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Ortaklığımızın kayıtlı sermaye tavan tutarı 150.000.000,-TL'dir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Tek bir metin haline getirilmiş ve yetkili kişilerce imzalanmış esas sözleşme ve iç yönerge

https://www.gedik.com/icerik-dosyalari/file/IC_YONERGE_30122014.pdf

https://www.gedik.com/icerik-dosyalari/file/Gedik_esas_sozlesme_14052015.pdf

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=436425>

ve <http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirim-detayi.aspx?id=269907> adreslerinde yer almaktadır. , Yönetim Kurulu tarafından hazırlanan ve genel kurul tarafından onaylanan şirket iç yönergesi 28.03.2013 tarihinde KAP'ta duyurulmuş ayrıca 09.05.2013 tarih ve 8316 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir.

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket Esas Sözleşmesi'nin 3. maddesine göre; şirketin amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır.

Sermaye piyasası araçlarının kendi nam ve hesabına, başkası nam ve hesabına, kendi namına başkası hesabına alım satımını yapmak, Kurul kaydına alınacak sermaye piyasası araçlarının ihraç veya halka arz yoluyla satımına aracılık, daha önce ihraç edilmiş olan sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından düzenleme yapılması halinde menkul kıymetlerin geri alım veya satış taahhüdü ile alım satımı, yatırım danışmanlığı, portföy yöneticiliği, kredili menkul kıymet, açığa satış ve menkul kıymetlerin ödünç alınması ve verilmesi, türev araçların alım satımına aracılık faaliyetlerinde bulunmak, menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak, sermaye piyasası mevzuatında tanımlanan saklama hizmetlerinde bulunmak, yatırım fonları kurmak ve yönetmek, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine göre Yönetim Kurulu yetkisi ile sermaye piyasası araçlarını ihraç etmek, sermaye piyasası mevzuatına aykırı olmamak kaydıyla gerekli görülecek şirketlere iştirak etmek; Şirket'in başlıca faaliyet konularını oluşturmaktadır. Şirket, bu faaliyetler dışında, sermaye piyasası mevzuatında aracı kuruluş faaliyetleri arasında sayılan ve sayılacak olan diğer her türlü işlemi yapabilir.

14.5. Sermayeyi temsil eden payların herhangi bir borsada işlem görüp görmediği hakkında bilgi:

Gedik Yatırım'ın sermayesinin %15'i temsil eden paylar 21-22 Temmuz 2010'da halka arz edilmiş olup, Şirket payları 29 Temmuz 2010 tarihinden itibaren BİAŞ Ana Pazarda² "GEDİK" koduyla işlem görmektedir.

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İzahnamede, Finansal Tablo ve Bağımsız Denetim Raporları bölümünde, Engin Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebecilik Mali Müşavirlik A.Ş.'den alınan bilgilere ve raporlara yer verilmiş olup, söz konusu bilgiler kendilerinden alındığı şekilde aynen kullanılmıştır.

Gedik Yatırım'ın 31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihli yıllık finansal raporları hem www.kap.org.tr hem de www.gedik.com adresinde incelemeye açık bulunmaktadır.

İhraççı bilgi dokümanında Faaliyet Hakkında Bilgiler Bölümü'nde yer alan veriler BİAŞ, TSPB ve gibi kurumlardan alınarak aynen yer verilmiştir.

Gedik Yatırım, ihraççı bilgi dokümanında üçüncü kişilerden sağlanan bilgilere yer verdiği durumlarda, bilgileri aynen alındığını, bildiği veya ilgili üçüncü kişilerin yayınladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sok. No:1 A Blok Yakacık-Kartal / İSTANBUL adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.gedik.com) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (KAP) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

- 1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (değerleme, uzman, faaliyet ve bağımsız denetim raporları ile yetkili kuruluşlarca hazırlanan raporlar, esas sözleşme, vb.)
- 2) İhraççının ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları.

Yukarıda belirtilen bilgi ve belgelere aşağıdaki web adreslerinden de ulaşılması mümkündür.

https://www.gedik.com/gedik_yatirim/mali_tablolar.aspx
https://www.gedik.com/gedik_yatirim/faaliyet_raporlarimiz.aspx

http://www.tspb.org.tr/tr/Portals/0/AIM_AK_Verileri/AIM_Veriler_ak_karsilastirmali_201609.xls

<http://www.kap.gov.tr/bildirim-sorgulari/bildirm-sorgu-sonuc.aspx?tarihtipi=-1&sirketgrubu=0&SirketAraciKurumList=1517&bildirimtipi=0&secimler=>
<http://www.spk.gov.tr/apps/aylikbulten/index.aspx?submenuheader=-1>

18. EKLER

Yoktur.