

PAY ALIM TEKLİFİ FİYATININ TESPİTİNE İLİŞKİN BİLGİ

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. paylarına, Gedik Yatırım Holding A.Ş. tarafından gerçekleştirilecek olan pay alım teklifine ilişkin olarak pay alım teklifi fiyatının belirlenmesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-26.1 sayılı "Pay Alım Teklifi Tebliği"nin 15. Maddesi 1. Fıkrasında ifade edilen yönerge uygulanmıştır.

İlgili yönergeye göre hedef ortaklık paylarının borsada işlem görmesi nedeniyle Pay Alım Teklifi Fiyatı;

- 1) Payların satışına ilişkin anlaşmanın yapıldığının kamuya duyurulduğu tarihten önceki altı aylık dönem (08.12.2017 – 11.06.2017) içinde oluşan günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatlarının aritmetik ortalaması, (Pay Alım Teklifi Tebliği'nin 5 inci maddesinin 5 inci fıkrası gereği bir ay otuz gün olarak dikkate alınarak toplam 180 günlük hesaplama yapılmıştır.)
- 2) Gedik Yatırım Holding A.Ş. tarafından pay alım teklifini doğuran pay alımları da dahil olmak üzere tekliften önceki altı ay içinde hedef ortaklığın aynı grup paylarına ödediği en yüksek fiyat,

Yukarıda ifade edilen yönergeye ek olarak Pay Alım Teklifi Tebliği'nin "Fiyat Eşitliğinin Sağlanmasına İlişkin Esaslar" isimli 16 nolu maddesine göre "Hedef ortaklık paylarının satışına ilişkin anlaşmanın yapıldığının kamuya duyurulduğu tarih olan 08.12.2017 tarihi ile fiili pay alım teklifi süresi sona erme tarihi arasındaki dönemde, pay alım teklifinde bulunan veya birlikte hareket ettiği kişiler tarafından pay alım teklifi fiyatından daha yüksek bir fiyattan hedef ortaklık paylarının satın alınması halinde; pay alım teklifi fiyatı, satın alınan paylar için ödenen en yüksek fiyattan aşağı olmayacak şekilde yeniden belirlenir."

ifadesi gereği yapılan hesaplama da dahil edilerek belirlenenen yüksek fiyat pay alım teklifi fiyatını oluşturacaktır.

Bu doğrultuda;

1) 6 Aylık Borsa Fiyatlarının Ortalaması

11.06.2017 ile 08.12.2017 tarihleri arasında Borsa İstanbul'da işlem gören Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hisselerinin günlük düzeltilmiş ağırlıklı ortalama borsa fiyatları aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Bu fiyatların aritmetik ortalaması **2,39 TL** olarak hesaplanmaktadır.

Gedikyatırım
Holding Anonim Şirket

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. Günlük Ağırlıklı Ortalama Fiyatları:

Tarih	GEDİK Hisse Fiyatı	Tarih	GEDİK Hisse Fiyatı	Tarih	GEDİK Hisse Fiyatı	Tarih	GEDİK Hisse Fiyatı
08.12.2017	2,49	24.10.2017	2,41	06.09.2017	2,45	21.07.2017	2,37
06.12.2017	2,50	23.10.2017	2,40	05.09.2017	2,38	20.07.2017	2,39
05.12.2017	2,50	19.10.2017	2,41	31.08.2017	2,41	19.07.2017	2,38
04.12.2017	2,46	18.10.2017	2,40	29.08.2017	2,42	18.07.2017	2,36
01.12.2017	2,51	17.10.2017	2,40	28.08.2017	2,40	17.07.2017	2,35
30.11.2017	2,53	16.10.2017	2,40	25.08.2017	2,38	14.07.2017	2,35
29.11.2017	2,42	13.10.2017	2,42	24.08.2017	2,37	13.07.2017	2,33
28.11.2017	2,44	12.10.2017	2,40	23.08.2017	2,43	12.07.2017	2,35
27.11.2017	2,44	11.10.2017	2,44	22.08.2017	2,40	11.07.2017	2,33
24.11.2017	2,46	10.10.2017	2,43	21.08.2017	2,45	10.07.2017	2,35
23.11.2017	2,48	09.10.2017	2,49	18.08.2017	2,34	07.07.2017	2,38
22.11.2017	2,45	06.10.2017	2,49	17.08.2017	2,36	06.07.2017	2,32
21.11.2017	2,42	05.10.2017	2,42	16.08.2017	2,36	05.07.2017	2,34
20.11.2017	2,43	04.10.2017	2,43	15.08.2017	2,37	04.07.2017	2,32
17.11.2017	2,38	03.10.2017	2,43	14.08.2017	2,37	03.07.2017	2,34
16.11.2017	2,39	02.10.2017	2,42	11.08.2017	2,40	30.06.2017	2,33
13.11.2017	2,41	29.09.2017	2,43	10.08.2017	2,39	29.06.2017	2,31
10.11.2017	2,43	28.09.2017	2,40	09.08.2017	2,39	28.06.2017	2,31
09.11.2017	2,46	27.09.2017	2,34	08.08.2017	2,39	23.06.2017	2,31
08.11.2017	2,45	26.09.2017	2,33	07.08.2017	2,39	22.06.2017	2,30
07.11.2017	2,45	25.09.2017	2,34	04.08.2017	2,36	21.06.2017	2,31
06.11.2017	2,41	21.09.2017	2,38	03.08.2017	2,39	20.06.2017	2,29
03.11.2017	2,42	20.09.2017	2,33	02.08.2017	2,38	19.06.2017	2,31
02.11.2017	2,42	19.09.2017	2,39	01.08.2017	2,37	16.06.2017	2,29
01.11.2017	2,44	15.09.2017	2,35	31.07.2017	2,38	15.06.2017	2,28
31.10.2017	2,46	14.09.2017	2,39	28.07.2017	2,37	14.06.2017	2,28
30.10.2017	2,44	13.09.2017	2,36	27.07.2017	2,39	13.06.2017	2,31
27.10.2017	2,40	12.09.2017	2,38	26.07.2017	2,41	12.06.2017	2,28
26.10.2017	2,40	11.09.2017	2,38	25.07.2017	2,42		
25.10.2017	2,41	08.09.2017	2,38	24.07.2017	2,33		

Günlük Ağırlıklı Ortalama Borsa Fiyatlarının Aritmetik Ortalaması: 2,39 TL

Gedikyatırım
Holding Anonim Şirketi

2) Hisse Alım Fiyatları

Gedik Yatırım Holding A.Ş. tarafından 08.12.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan açıklamaya göre Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ortaklarından Hakkı Gedik'in sahibi olduğu 18.195.840 TL nominal tutarlı dolaşımda bulunmayan paylarının (şirket sermaye içindeki payı: %27) 35.000.000 TL karşılığında satın alınacaktır.

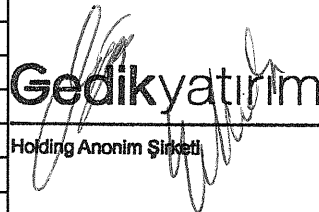
Bu satın alma işleminde 1 TL nominal değerdeki payın satın alma fiyatı **1,9235 TL** olarak hesaplanmaktadır.

Gedik Yatırım Holding A.Ş. ve Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. hakim ortaklarından Erhan Topaç'ın Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin piyasa yapıcılığı kapsamında ilgili portföy hesabından yapmış olduğu pay alım işlemlerine ilişkin detaylar aşağıda sunulmaktadır. 08.06.2017-08.12.2017 tarihleri arasında yapılan söz konusu işlemlerde en yüksek alım fiyatı **2,50 TL**'dir. 13.01.2018 tarihi itibarıyla piyasa yapıcılığı portföy hesabının Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. adına açılan hesap kanalıyla yapılmaya başlanmıştır.

Pay Alım Teklifi Tebliği'nin "Fiyat Eşitliğinin Sağlanmasına İlişkin Esaslar" isimli 16 nolu maddesine dikkate alındığında, işlem tarihi olan 08.12.2017 tarihinden sonra piyasa yapıcılığı işlemleri kapsamında Erhan Topaç adına açılan hesaptan 24.05.2018 tarihine kadar piyasa yapıcılığı kapsamında yapılmış olan işlemlerde en yüksek alım fiyatı ise **2,72 TL**'dir. 13.01.2018 tarihi itibarı ile Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. hesabından piyasa yapıcılığı kapsamında yapılmış olan işlemlerde en yüksek alım fiyatı ise **2,68 TL**'dir.

08.12.2017 – 08.06.2017 tarihleri arasında yapılan piyasa yapıcılığı kapsamında Erhan Topaç alımları;

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı	İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı	İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
8.06.2017	2,3	31.08.2017	2,37	30.10.2017	2,4
14.06.2017	2,28	31.08.2017	2,39	30.10.2017	2,44
22.06.2017	2,28	5.09.2017	2,38	31.10.2017	2,44
28.06.2017	2,28	8.09.2017	2,36	31.10.2017	2,45
30.06.2017	2,32	8.09.2017	2,38	31.10.2017	2,46
30.06.2017	2,33	8.09.2017	2,4	31.10.2017	2,47
30.06.2017	2,34	11.09.2017	2,37	1.11.2017	2,44
3.07.2017	2,32	11.09.2017	2,38	2.11.2017	2,42
4.07.2017	2,3	25.09.2017	2,32	3.11.2017	2,4
4.07.2017	2,31	25.09.2017	2,34	10.11.2017	2,42
7.07.2017	2,32	26.09.2017	2,32	10.11.2017	2,44
10.07.2017	2,28	26.09.2017	2,33	13.11.2017	2,39
11.07.2017	2,32	26.09.2017	2,34	13.11.2017	2,4
18.07.2017	2,33	28.09.2017	2,4	20.11.2017	2,42
20.07.2017	2,35	29.09.2017	2,4	21.11.2017	2,42
24.07.2017	2,32	29.09.2017	2,42	23.11.2017	2,48
24.07.2017	2,34	29.09.2017	2,43	24.11.2017	2,46
26.07.2017	2,38	29.09.2017	2,44	27.11.2017	2,42
26.07.2017	2,39	29.09.2017	2,45	28.11.2017	2,44
31.07.2017	2,36	2.10.2017	2,4	4.12.2017	2,46
1.08.2017	2,35	10.10.2017	2,42	5.12.2017	2,5
22.08.2017	2,4	10.10.2017	2,44	6.12.2017	2,5
22.08.2017	2,42	11.10.2017	2,42	8.12.2017	2,49
24.08.2017	2,35	12.10.2017	2,4	8.12.2017	2,5
24.08.2017	2,38	13.10.2017	2,42		
25.08.2017	2,34	18.10.2017	2,4		


Gedikyatırım
Holding Anonim Şirketi

09.12.2017 – 25.05.2018 tarihleri arasında yapılan piyasa yapıcılığı kapsamında Erhan Topaç alımları;

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
11.12.2017	2,54
11.12.2017	2,55
11.12.2017	2,57
11.12.2017	2,6
11.12.2017	2,62
11.12.2017	2,63
11.12.2017	2,65
11.12.2017	2,66
11.12.2017	2,67
11.12.2017	2,68
11.12.2017	2,7
11.12.2017	2,71
11.12.2017	2,72
11.12.2017	2,74
11.12.2017	2,75
11.12.2017	2,76
11.12.2017	2,77
11.12.2017	2,78
11.12.2017	2,79
11.12.2017	2,8
11.12.2017	2,81
11.12.2017	2,82
11.12.2017	2,83

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
11.12.2017	2,84
11.12.2017	2,85
11.12.2017	2,86
12.12.2017	2,5
12.12.2017	2,51
12.12.2017	2,52
12.12.2017	2,54
12.12.2017	2,6
12.12.2017	2,64
13.12.2017	2,45
13.12.2017	2,46
13.12.2017	2,47
13.12.2017	2,48
13.12.2017	2,49
13.12.2017	2,5
13.12.2017	2,51
14.12.2017	2,43
14.12.2017	2,44
14.12.2017	2,45
14.12.2017	2,46
15.12.2017	2,45
15.12.2017	2,48
18.12.2017	2,39

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
18.12.2017	2,4
18.12.2017	2,43
19.12.2017	2,42
20.12.2017	2,4
25.12.2017	2,45
26.12.2017	2,45
26.12.2017	2,46
26.12.2017	2,47
27.12.2017	2,47
27.12.2017	2,48
28.12.2017	2,5
29.12.2017	2,52
3.01.2018	2,5
4.01.2018	2,48
4.01.2018	2,49
5.01.2018	2,5
5.01.2018	2,52
8.01.2018	2,52
9.01.2018	2,52
10.01.2018	2,52
12.01.2018	2,51
12.01.2018	2,54

13.01.2018 – 25.05.2018 tarihleri arasında yapılan piyasa yapıcılığı kapsamında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. alımları;

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
15.01.2018	2,45
15.01.2018	2,51
16.01.2018	2,51
24.01.2018	2,52
26.01.2018	2,54
30.01.2018	2,54
30.01.2018	2,56
30.01.2018	2,57
31.01.2018	2,56
6.02.2018	2,66
7.02.2018	2,6
8.02.2018	2,6
9.02.2018	2,6
13.02.2018	2,59

İşlem Tarihi	GEDİK Hisse Fiyatı
14.02.2018	2,6
16.02.2018	2,6
19.02.2018	2,6
19.02.2018	2,68
1.03.2018	2,6
16.03.2018	2,67
22.03.2018	2,62
30.03.2018	2,62
4.04.2018	2,62
30.04.2018	2,65
30.04.2018	2,66
2.05.2018	2,63
4.05.2018	2,63


Gedikyatırım
Holding Anonim Şirketi

Sonuç

Bu iki yöntem ile hesaplanan hisse fiyatlarından daha yüksek olan ile fiyat eşitliğini sağlayıcı husus dikkate alınarak **2,72 TL** Pay Alım Teklifi Fiyatı olarak hesaplanmıştır.

Gedik Menkul Değerler A.Ş.'nin piyasa yapıcılığı kapsamında Gedik Portföy Yönetimi A.Ş. hesabından yapılan alım satım işlemleri Zorunlu Pay Alım Teklifi bitiş tarihine kadar geçici olarak yapılmayacak ve pay alım teklifi fiyatını etileyecek bir husus ortaya çıkmayacaktır.


Gedikyatırım
Holding Anonim Şirketi