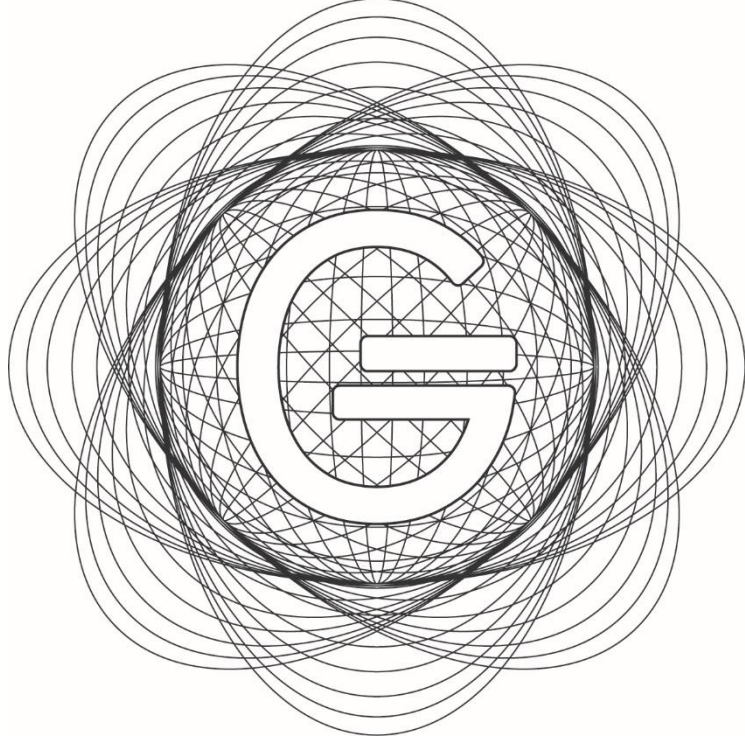


GY Holding



GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş

01.01.2018-30.09.2018

İçindekiler

1. Gedik Yatırım Holding A.Ş. Hakkında Genel Bilgi	3
2. Yönetim Kurulu Ve Genel Müdürlük Organizasyonu	4/6
3. Ortaklık Yapısı	6/7
4. Genel Ekonomik Durum	7/9
5. İştirakler	9/13
6. BİAŞ Ana Pazar'a Geçiş.....	13
7. Gedik Yatırım Holding 2018 Yılı 2. Çeyrek dönemi Finansal Performansı.....	13/14
8. Yönetim Kurulu Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar.....	14
9. İlişkili Taraf İşlemleri.....	14
10. Kar Dağıtım Politikası	15
11. Kadro-Personel	15
12. Genel Kurul Toplantıları Ve Kar Payı Dağıtımı	15
13. Bağış	16
14. Bilanço Dönemi Sonrası Gelişmeler.....	16
15. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu	17/24

GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş.

30.09.2018 TARİHİNDE SONA EREN DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1. GEDİK YATIRIM HOLDİNG A.Ş. HAKKINDA GENEL BİLGİ:

Unvanı	: Gedik Yatırım Holding A.Ş
Merkezi	: İstanbul
Kuruluş Tarihi	: 12.03.1998
Nevi Değişiklik Tarihi	: 11.09.2014
Faaliyet Konusu	: Gelişme ve büyüme potansiyeli olan şirketlere yatırım yapmak.
Şirket'in İnternet Sitesi	: www.gedikyatirimholding.com/
Şirket Adresi	: Cumhuriyet Mah. İlkbahar Sk. No. 1 A/ Blok Kat.3 Yakacık/Kartal- İSTANBUL
Telefon-Faks	: Tel: 0216 377 77 90 Faks: 216 377 11 36
Ticaret Sicil No	: 391828-334910
Kayıtlı Sermaye Tavanı	: 100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermaye	: 30.000.000.-TL
Halka Arz Tarihi	: 13-14-15/Nisan/1999

Faaliyet Konusu

Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin 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 yapmaktır.

Nevi Değişikliği

Gedik Yatırım Holding A.Ş., dönüşüm öncesinde Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş. unvanı ile A Tipi bir menkul kıymet yatırım ortaklığı olarak 1998 yılında kurulmuştur. Şirket dönüşüm öncesinde, BİAŞ Kurumsal Ürünler Piyasası'nda GDKYO koduyla işlem görmüştür. Şirket'in Yatırım Ortaklığı statüsünden çıkarak "Gedik Yatırım Holding A.Ş." unvanlı bir Yatırım Holding şirketine dönüştürülmesi için Sermaye Piyasası Kurulu'na 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. 16.09.2014 tarihinden itibaren şirket BİAŞ Yakın İzleme Pazarında GYHOL koduyla işlem görmeye devam eden Şirket, 8 Mart 2017 tarihinden itibaren BİAŞ Ana Pazar'da işlem görmeye başlamıştır.

2. Yönetim Kurulu Ve Genel Müdürlük Organizasyonu

Yönetim Kurulu :

Yönetim Kurulu üyeleri 24.04.2018 tarihli olağanüstü genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir.

Ünvan	Ad Soyad
Yönetim Kurulu Başkanı	Erhan TOPAÇ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Onur TOPAÇ
Yönetim Kurulu Üyesi	Murat TANRIÖVER
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ersin Refik PAMUKSÜZER
Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Ülkü Feyyaz TAKTAK

Erhan TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Uşak'ta doğdu. Ankara Fen Lisesi'ni bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'nden 1975 yılında mezun oldu. 1977 yılında Boğaziçi Üniversitesi Yüksek Makine Mühendisliği Fakültesi'nde lisansüstü diploma ve master derecelerini aldı. Aynı üniversitenin Endüstri Mühendisliği Fakültesi'nde Doktora çalışmaları yaptı.

1971-1979 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesinde Araştırma Görevlisi olarak çalıştı. 1979–1985 yıllarında Eczacıbaşı Holding A.Ş. 'nin Planlama Bölümünde görev yaptı. 1985-1986 yılları arasında İpek Kağıt A.Ş.'de Genel Müdür Danışmanı, 1986- 1990 tarihleri arasında da Pazarlama Müdürü olarak görev yaptı. 1989 – 1990 yıllarında Pepsi Cola'da Pazarlama Müdürü, 1990-1991 tarihlerinde Asil Nadir Basın Grubunda Pazarlama ve Satış Koordinatörü olarak görev yaptı.

1991 yılından beri Gedik Yatırım'ın kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sermaye Piyasaları'nda görev yapmaktadır. Aynı zamanda Gedik Yatırım'ın çoğunluk hissesine sahip olduğu Marbaş Menkul Değerler A.Ş. ile Borsada işlem gören Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini de yürütmektedir. 2001-2004 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkan Vekili olarak görev yapmış. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur.

Onur TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

2008 yılında Gedik Yatırım'da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Onur Topaç, 2012 yılında Londra'da FXCM şirketinde staj yapmıştır. 2013 yılında, Gedik Yatırım'da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasında görev almıştır. Teknolojik dönüşümün öncüsü olan sayın Topaç, 2015 Nisan- 2017 Ocak tarihleri arasında Hub Girişim Sermayesi Yatırım

Ortaklığı A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Onur Topaç aynı zamanda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Holding A.Ş., Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Sayın Topaç, 25 Ekim 2017 tarihinden itibaren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de CEO olarak görev yapmaya başlamıştır.

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

Murat TANRIÖVER – Yönetim Kurulu Üyesi

1969 yılında doğan Murat Tanrıöver, 1992 yılında Marmara Üniversitesi işletme Bölümü'nden mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini Louisiana State University'de finans dalında tamamladı.

Türk Boston Bank'ta analist olarak iş yaşamına başlayan Tanrıöver, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası'nda uzman, Yapı Kredi Yatırım'da yönetmen, Doğan Yayın Holding'de Sermaye Piyasaları Koordinatörü ve Yatırım Finansman'da Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlendi.

Daha sonra Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcısı olarak uluslararası kurumsal satış bölümünü yöneten Tanrıöver, Gedik Yatırım'a katılmadan önce son olarak Sancak Group Stratejik Planlama Başkanı olarak görev yaptı. 2013-2017 yılları arasında Gedik Yatırım bünyesinde Yatırım Bankacılığı'ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevi yaptı. Mayıs 2017 itibariyle Gedik Yatırım Holding Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Ersin Refik PAMUKSÜZER – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 doğumlu Ersin Pamuksüzer Başakşehir Living Lab CEO'su ve StartupBootcamp İstanbul ve StartersHub İstanbul kurucu ortağıdır. Son yıllarda yapılan yatırımlar ile Türkiye'de ve bölgede inovasyon ve Startup çevresini desteklemeyi hedeflemektedir. Ersin Pamuksüzer sağlık şirketleri olan "The LifeCo" ve "SAF" markalarının kurucusudur. İstanbul, Bodrum ve Antalya'da merkezlerinde 2005 yılında kurulmuş olan The LifeCo şirketi, sağlık terapisi ve doğal iyileştirme hizmetleri sunarken, 2006 yılında kurulmuş SAF İstanbul ve Londra'daki mutfaklarında dükkânlarda ve zincir mağazalarda satılmak üzere sağlıklı ve besin gıdaları üreten bir yemek hizmetidir. Ersin Pamuksüzer İsveç'te Ericsson Telekomünikasyon Şirketinde 1981 senesinde kariyerine başlamış ve Ericsson Türkiye'nin uzun yıllar genel müdürlüğü yapmıştır. 2006 tarihinde Ericsson'daki kariyerini sonlandırmış ve sağlık sektörüne geçmiştir. Ericsson Türkiye kariyeri esnasında, 1993'te Türkiye'nin lider GSM Operatör şirketi olan Turkcell ve bölgedeki birçok Telekom şirketinin oluşumunu başlatmış ve Turkcell ile Turkcell'in uluslararası operasyonlarının 2006 yılına kadar yönetim kurulu üyeliği de yapmıştır. Bu dönemde, Turkcell Dünya'nın en yenilikçi şirketlerinden biri olduğu gibi, bölgenin en büyük GSM operatör şirketi olmuştur. İsveç Linköping Üniversitesi'nden Elektronik Mühendisliği lisans diploması ve İsveç Upsalla Üniversitesinden MBA yüksek lisansına sahiptir.

Ülkü Feyyaz TAKTAK – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1952 doğumlu Ülkü Feyyaz Taktak, 1979 - Tekfen İnşaat İmalat ve Mühendislik bünyesinde Proje Mühendisi, 1983-1985 Türkiye Şişecam Fabrikaları'nda Proje Mühendisi, 1985-1987 İktisat Bankası Ücret Yönetimi Yönetmeni ve İnsan Gücü Planlama Yönetmeni, 1987-1989 Anadolu Bankası ve Emlak Bankası'nda Personel Müdürü ve İnsan Kaynakları Planlama Müdürü ve Genel Müdür Danışmanı, 1989-1990 Marmara Management Finansal Hizmetler'de Personel Müdürü, 1990-1991 Veb Holding İdari İşler Koordinatörü, 1991 - 1994 Yapı ve Kredi Bankası

İnsan Kaynakları Bölüm Yönetmenliği, 1994 - 2004 Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı, 2004 - 2017 Eczacıbaşı Holding İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü görevini yürütmüş ve emekli olarak görevinden ayrılmıştır. 1975 yılında Boğaziçi Üniversitesi lisans eğitimini ve 1979 yılında Yüksek Lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Ülkü Feyyaz TAKTAK :Başkan
Ersin Refik PAMUKSÜZER :Üye

Genel Müdür :

Murat TANRIÖVER

30.09.2018 tarihi itibariyle çalışan personel sayısı 2 kişidir (31.12.2017: 1 kişi).

Bağımsız Denetim Firması :

Ak Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.

Yönetim Kurulu ve Denetleme Kurulu üyeleri Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilgili mevzuatta tayin ve tespit edilmiş bulunan tüm salahiyyetle mücehhezdir.

3. Ortaklık Yapısı

Kuruluşumuzun son durum itibariyle ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer aldığı gibidir.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	30.09.2018	
	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Erhan Topaç (B Grubu)	27.186.885,09	90,62
Erhan Topaç (A Grubu)	30.000	0,10
Dolaşımda Olan Diğer Paylar	2.783.114,91	9,28
TOPLAM	30.000.000,00	100,00

30.09.2018 tarihi itibari ile Şirket'in çıkarılmış ve ödenmiş sermayesi 30.000.000 TL'dir. Şirket'i kontrol eden hissedar, Erhan Topaç'tır. 30.06.2018 tarihi itibariyle ana hissedar Erhan Topaç'ın Şirket'in halka açık sermayesindeki payı % 90,62'dir.

Şirket'in çıkarılmış sermayesini oluşturan hisselerin her bir adedi 1 TL nominal değerdedir. 30.000.000 adet payın 30.000 adedi A Grubu imtiyazlı hisselerden, 29.970.000 TL adedi B Grubu (halka açık) adi hisselerden oluşmaktadır. Borsada işlem görmeyen A Grubu imtiyazlı paylar da Erhan Topaç'a aittir. Yönetim Kurulu Üyeleri'nin seçiminde (A) grubu payların her biri 30.000 (otuz bin) oy hakkına (B) grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

Kuruluşumuz, 08.12.2017 tarih ve 420 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 67.392.000 TL çıkarılmış sermayesinin %47,27'sine sahip olan Hakkı Gedik'in 1.858.942,40 TL nominal tutarlı dolaşımda bulunmayan paylarından 18.195.840 TL nominal tutarlı paylarının (şirket sermayesi içindeki payı: %27) 35.000.000 TL (beher payın alış fiyatı 1,9235 TL) bedel ile satın alınmasına karar vermiş olup, ilgili işleme ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuruda bulunulmuştur. İlgili Başvuru, Sermaye Piyasası Kurulu' nun 30.03.2018 tarih ve 16 sayılı toplantısında, olumlu karşılanmış olup söz konusu pay devri ile birlikte, Şirket'in Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'deki tek başına yönetim hakimiyetini elde edecek olması nedeniyle, SPK'nın 26'ncı maddesi ve Pay Alım Teklifi Tebliği' nin 5 ve 12'nci maddeleri uyarınca zorunlu pay alım teklifinde bulunma yükümlülüğün doğduğu ve bu kapsamda Pay Alım Teklifi Tebliği' nin 13'üncü maddesi uyarınca Sermaye Piyasası Kurulu' na başvuruda bulunmasına karar verilmiştir. İşlemlerin tamamlanmasıyla birlikte Şirket'in Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. sermayesindeki sahip olduğu payları/oy hakları % 25,00'den %52'ye ulaşmış ve 23.07.2018 tarihli genel kurul kararı ile karara bağlanmıştır

4. Genel Ekonomik Durum

2018 yılının ilk 9 aylık döneminde küresel ekonomi gündeminin öne çıkan iki başlığı önemli gelişmiş ülke merkez bankalarının normalleşme sürecine yönelik beklentiler ile başta ABD-Çin olmak üzere dış ticarete artan gerginliğin tetiklediği ticaret savaşı endişeleri oldu.

Gelişmiş ülke ekonomilerinde gözlenen toparlanmayla birlikte Fed kademeli faiz artırımlarına ve bilanço küçültme sürecini sürdürürken, Avrupa Merkez Bankası (ECB) mevcut aylık 30 milyar euroluk varlık alımlarını yılın son çeyreğinde önce aylık 15 milyar euro'ya düşürüp 2019 yılı itibariyle de tamamen sonlandıracağını duyurdu. 2018 yılında toplam 4 faiz artırımını gerçekleştirmesi beklenen Fed eylül sonu itibariyle 3 faiz artırımını gerçekleştirmiş durumda. Yılsonuna kadar (muhtemelen aralıkta) 1 faiz artırımını daha gerçekleştirmesi beklenen Fed'in 2019 yılında 3, 2020 yılında 1 kez daha faiz artırımına gitmesi beklenmekte. Diğer taraftan, Ekim 2017'de aylık 10 milyar dolar ile bilanço küçültme sürecini de başlatan Fed, bu sürecin başlangıcında kurduğu iletişimde işaret ettiği gibi her 3 ayda bir aylık bilanço küçültme miktarını 10'ar milyar dolar artırdı. Ekim itibariyle aylık 50 milyar dolar seviyesine ulaşan bilanço küçültme miktarının başta işaret edildiği gibi bu seviyede sabit kalması beklenmekle birlikte, söz konusu bilanço küçültme sürecinin ne kadar süre ya da hangi seviyeye kadar devam edeceğine dair henüz işaret edilen net bir süre ya da seviye bulunmamakta. Mevcut normalleşme adımlarının kademeli gerçekleşmeye devam etmesi sayesinde küresel likidite koşulları hâlen görece destekleyici olmaya devam etse de, uluslararası finansmana erişim maliyetlerinde hâli hazırda görülmeye başlanan artışa orta vadede küresel likidite de azalış da eşlik etmeye başlayacak. Bu durum, dış finansman gereksinimi yüksek olanlar başta olmak üzere gelişmekte olan piyasaların yönelik risk iştahını azaltıcı etki yapmakta. Diğer taraftan, 2017 yılsonunda ABD'de gerçekleşen vergi reformunun, ABD bütçe açığını artırıcı etkiye sahip olması da özellikle ABD tahvil faizleri tarafında ayrıca yukarı yönlü etki oluşturmakta.

Temmuz ayı itibariyle ek gümrük vergilerinin uygulanmaya başlamasıyla bir süredir endişe edilen ticaret savaşı da resmen başlamış oldu. Dünyanın en önemli ihracatçısı ve ithalatçısı konumunda olan iki ülke arasındaki dış ticaret geriliminin uzaması, kapsamının genişlemesi gibi riskler başta bu ülkelerin ana pazarı ve tedarikçisi konumunda olan gelişmekte olan ülkelere sıçrayarak küresel ticaret ve büyüme dinamiklerini önemli ölçüde sarsabilir. Zaman zaman ticaret savaşı riskini azaltıcı yönde haber akışları ve/veya açıklamalar gözlenebilse de kasım ayında ABD'de yapılacak olan ara seçimler öncesi görülebilecek popülist söylem ve eylemler bu riskin kısa vadede masadan kalkmayacağını işaret etmekte denilebilir.

Tüm bu unsurlar, küresel arka planının değişmekte olduğunu işaret ederek, risk iştahının azalmasını ve sermaye hareketlerinin gelişmiş ülkelere yönelmesine neden olarak gelişmekte olan

Ülkelerin genelinde risk primlerini ve piyasalarındaki oynaklığı artırıcı etki oluşturmakta. Yukarıda değinildiği gibi gelişmiş ülke ekonomilerinde gözlenen toparlanma/normalleşme eğilimleri nedeniyle, kısa-orta vadede de rüzgârın kısmen gelişmekte olan ülkelerin aleyhine esmeye devam etmesi muhtemel. Ayrıca, kasım ayı itibariyle uygulamaya girmesi beklenen İran’a yönelik yaptırımların da petrol fiyatlarındaki oynaklığı artırmış olması da özellikle enerjide net ithalatçı konumda olan gelişmek olan ülkeler üzerindeki bir diğer negatif baskı unsuru olarak not edilebilir.

Dış dinamiklerdeki zorluklara ek olarak, 2017 yılındaki güçlü ve hızlı büyüme performansının yılın ilk yarısında da önemli ölçüde korunmuş olması özellikle enflasyon ve cari denge gibi temel makroekonomik göstergelerde önemli bir bozulma gözlenmesine neden oldu. Seçimlerin erkene alınmış olmasıyla daha kısa süreli olsa da bu süreçte yaşanan belirsizlik, be giderlerini artırıcı bazı gelişmelerle birlikte Türkiye’ye ilişkin göstergelerin özellikle uluslararası kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yüksek perdeden sorgulanmasına yol açtı. Özellikle yılın 3. eyreğine kadar yıllıklandırılmış cari denge rakamlarındaki yükseliş eğilimi ile enflasyonda ve enflasyon beklentilerinde gözlenen bozulma TL’deki sert değer kayıplarının görülmesine neden oldu. Bu duruma Ağustos ayı itibariyle dış ilişkilerde yaşanan olumsuz gelişmelerin de eklenmesiyle özellikle kur, faiz ve ülke risk priminde çok ciddi bir oynaklıkla birlikte sert yükselişler görüldü. Bazı nc göstergelerden gelen sinyallere ek olarak piyasalarda gözlenen ciddi dalgalanmaların ekonominin geneli ve şirket bilançoları üzerinde oluşturacağı tahribatın etkiler önümüzdeki süreçte daha net bir şekilde ortaya çıkacak. Diğer taraftan, bu süreç boyunca hem yüksek dalgalanmanın geride bırakılabilmesi hem de ekonominin genel ve şirket bilançolarında görülecek tahribatın minimuma indirilmesi doğrultusunda ilgili otoritelerden birçok önemli ve yerinde hamlenin geldiğini de not etmekte fayda bulunmakta. Özellikle, Mayıs ayında 500 baz puanlık güçlü bir faiz artırımına giden Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nın, eylül ayında da 625 baz puanlık yine güçlü bir faiz artırımını gerçekleştirmiş olması; Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından 2019-2021 yıllarına yönelik birçok paydaşın katılımıyla gerçekçi hedeflerden oluşan bir Yeni Ekonomi Programının açıklanmış olması ile yeni ekonomi yönetiminin para ve maliye politikasındaki sıkı duruşun eşgüdüm ve kararlılıkla uygulanacağı mesajını son derece güçlü bir biçimde vermiş olması söz konusu dalgalanmaların kontrol altına alınmasında oldukça önemli bir rol oynadı. Ayrıca, dış ilişkilerde yakın dönemde gerginliğin bir miktar azaldığının görülmesi de söz konusu dalgalanmaların yerini görece bir dengelenmeye bıraktığı söylenebilir. Yurtiçinde önümüzdeki dönemde büyümede beklenen yavaşlamanın hızı ve süresi ile enflasyon görünümünün izleyeceği seyir son derece kritik bir öneme sahip. Para ve maliye politikasındaki sıkılığın kararlılıkla sürdürüleceği vurgusu ile kur tarafında yakın dönemde gözlenen normalleşmenin korunacağı varsayımı altında, ekstra bir gelişme olmadıkça enflasyon görünümündeki bozulma eğiliminin de yerini dengelenmeye bırakması beklenebilir. Kısa vadede Enflasyonla Topyekn Mücadele Programının da bu dengelenmeye önemli bir katkı verebileceğini değerlendiriyoruz. İç talepteki yavaşlamaya karşın, dış talepteki toparlanma eğiliminin devamlılığı ile para-maliye politikalarındaki sıkılığın derecesi ekonomik büyümenin sürdürülebilirliği açısından son derece kritik göstergeler olacak. Diğer taraftan, turizm gelirlerindeki toparlanma, kurun bulunduğu seviyelerin ihracat tarafında sağladığı rekabet avantajı, 2017 yılının ikinci yarısında ithalatta gözlenen artışın oluşturduğu baz etkisine ek olarak büyümedeki yavaşlamanın etkileriyle 3.çeyrek itibariyle cari açık tarafında gözlenmeye başlanan normalleşme eğiliminin yılın geri kalan bölümünde de devam etmesi oldukça muhtemel görünmekte. Kararlı bir şekilde vurgulanan be disiplinin korunması doğrultusunda gözlenecek adımlar be dengesi ve faiz dışı denge tarafında da dengelenmeyi beraberinde getirecektir. Bununla birlikte, ekonomik büyümede beklenen yavaşlamanın etkisiyle işsizlik oranının bir süre kısa – orta vadede çift hanelerde kalmaya devam edeceği söylenebilir. Yurtdışı finansman tarafında, gerek konjonktürel gelişmeler gerekse de ülke risk primi kaynaklı olarak gözlenen maliyet artışları bir miktar olumsuz olsa da, erişim anlamında herhangi bir sıkıntı yaşanmayacağını düşünmekteyiz. Toparlamak

gerekirse, dış dinamiklerde gelişmekte olan ülkelerin aleyhine olan genel eğilime ek olarak yakın dönemde yurtiçi ekonomi ve piyasalarda yaşanan dalgalanmalar önemli zorlukları da beraberinde getirdi. Yılın geri kalan bölümünde ve öngörülebilir gelecekte bu dalgalanmalar sonrasında ekonomi ve piyasalardaki dengelenme eğiliminin devam edeceğini değerlendirmekteyiz. Söz konusu dengelenme sürecinin yönetilmesinde ekonomi yönetiminin izleyeceği politika bileşimi (para ve maliye politikaları) son derece belirleyici olacak. Ekonomi-piyasa gerçekleriyle uyumlu – kredibilitesi yüksek ekonomi politikalarının kararlılıkla uygulanmaya devam etmesi bozulma gözlenen göstergelerin yeniden dengelenmesini sağlayacağı gibi ülke risk primini hızlı bir şekilde düşmesini sağlayarak TL varlıklara olan ilginin artmasını da sağlayacaktır.

BIST 100 Endeksi 2018 Yılı Performansı

Piyasalarda, rekorlarla geçen 2017 yılının ardından 2018 yılına da görece olumlu bir havada başlandı. Ancak devam eden süreçte, başta Fed olmak üzere küresel merkez bankalarının para politikasında normalleşme sürecine yönelik endişeler, ABD ve Çin arasında ticaret savaşı gerilimine ek olarak siyasi-jeopolitik gerginliklerin etkisiyle artan risk fiyatlaması öne çıktı. Dolayısıyla, piyasalar açısından 2018 yılının dokuz aylık bölümünün özeti yüksek oynaklık ve kararsızlık oldu denilebilir.

2017 yılını TL bazında % 47,6, dolar bazına ise % 37,3 oranında yükselerek 115,333 puandan oldukça güçlü bir performansla noktlayan Borsa İstanbul (BIST) 100 Endeksi 2018 yılının dokuz aylık döneminde TL bazında %13,3; dolar bazında ise % 45,7 oranında değer kaybederek 99,957.90 seviyesinden tamamladı. 2018 yılının ilk dokuz ayında MSCI Dünya Endeksi % 3,9 oranında değer kazanırken, MSCI Gelişmekte Olan Ülkeler Endeksi % 8,9 oranında düşüş gösterdi. Gelişmiş ülkelerde gözlenen ekonomik toparlanmanın, bu ülkelerin para politikasındaki normalleşme sürecini hızlandırabileceğine dair beklentiler küresel risk iştahını azaltarak ağırlıklı olarak gelişmekte olan ülkelerin genelinde aşağı yönlü baskı oluşturdu. Bu baskıya ek olarak ek olarak, Türkiye özelinde enflasyondaki yüksek seyir, kredi derecelendirme kuruluşlarından gelen olumsuz açıklama ve adımlar ile siyasi-jeopolitik risk fiyatlaması gibi unsurlar BİST-100 endeksi üzerinde ekstra aşağı yönlü baskının görülmesine neden oldu. Özellikle TL’de gözlenen değer kayıplarının endeksin dolar bazlı performans açısından benzer ülke borsalarına kıyasla negatif ayrışmasının temel belirleyicilerinden olduğu söylenebilir.

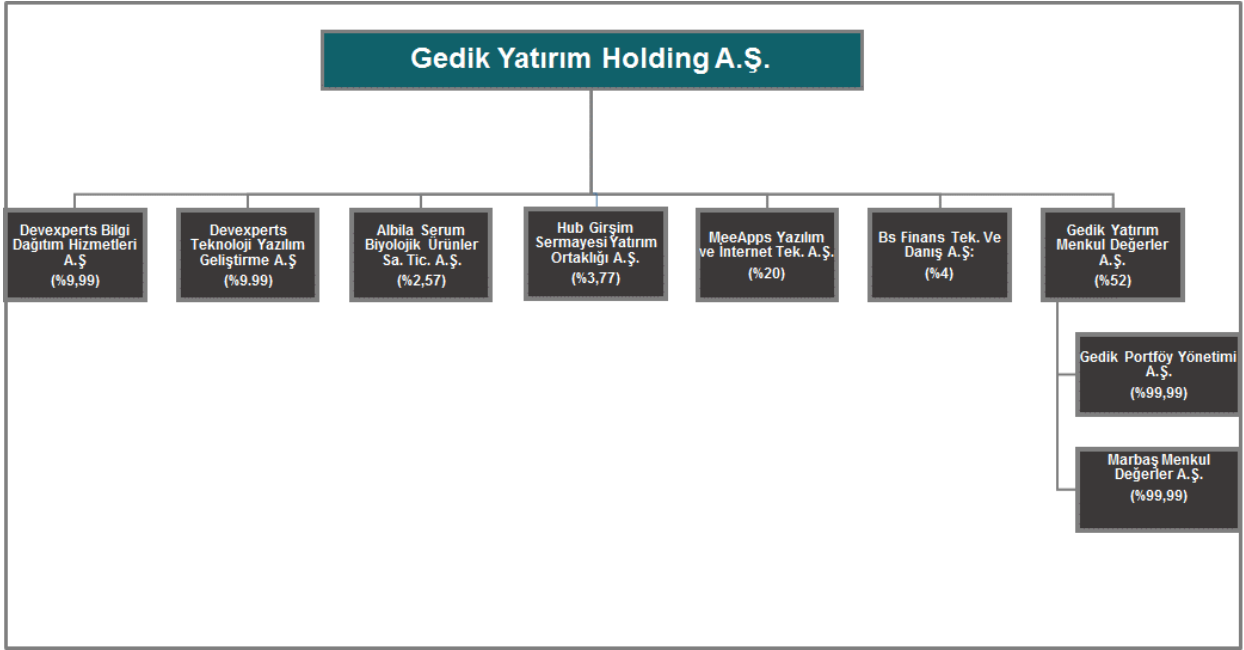
TCMB verilerine göre, 2017 yılında hisse senedi piyasasına net 3,2 milyar dolar ile oldukça güçlü bir giriş yapan yurtdışında yerleşiklerin 2018 yılının dokuz aylık döneminde net 1,4 milyar dolar çıkış yaptığı görülmekte. 2017 yılı sonunda % 64,97 olan yabancı takas oranı ise 2018 ilk çeyreği sonunda % 62,70’e geriledi.

Özetle, 2017 yılında en olumlu performans gösterenler arasında olan yurtiçi piyasalar, özellikle yakın dönemde artan ülke risk priminin kur ve faiz tarafında yarattığı güçlü oynaklık artışının etkisiyle 2018 yılının önemli bir bölümünde en negatif ayrışanlar arasında yer aldı. Dış dinamiklerdeki gelişmekte olan ülkelerin aleyhine olan genel havaya ek olarak iç dinamiklerde yaşanan olumsuz gelişmeler borsa, kur ile faizdeki tansiyon ve oynaklığın ciddi şekilde artmasına neden oldu. Bu da uzun süredir benzer ülkelere kıyasla oldukça iskontolu olan TL varlıklarının mevcut iskontosunun daha da artmasını beraberinde getirdi. Bundan sonraki süreçte, para ve maliye politikasında hâlihazırda atılan ve devam etmesi beklenen sıkılaştırıcı yöndeki adımların özellikle büyüme ve enflasyon tarafında oluşturacağı etkiler ile ülke risk priminin izleyeceği seyrin TL varlıklarının performansı üzerinde en önemli belirleyiciler olmaya devam etmesi beklenebilir. Ekonomideki zorlukların geride bırakılmaya başlandığının görülmeye ve bu yöndeki beklentilerin kuvvetlenmeye başladığının görülmesi ile özellikle kur ve faiz tarafında yakın dönemde gözlenen yüksek oynaklığın yerini görece istikrarlı bir seyre bırakması gibi unsurlar, bir süredir aşağı yönlü önemli baskının görüldüğü TL varlıklarının üzerinde önemli bir katalizör oluşturacaktır. İç ve dış

dinamiklerde gözlenecek gelişmeler ekonomi ve piyasalardaki dengelenme sürecinin hızını belirlemeye devam edecek.

5. İştirakler

Şirket yönetim kurulu 28 Ocak 2015 tarihli toplantısında; yatırım yapacağı öncelikli sektörleri, dönüşüm raporunda da yer verildiği gibi finansal hizmetler (Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. dahil), yenilenebilir enerji ile tarım ve gıda sektörü olarak belirlemiştir. Bu kararlar çerçevesinde Kuruluşumuz finansal varlıkları elde tutma amacına bağlı olarak kısa ve uzun vadeli finansal varlık portföyü aşağıda yer almaktadır.



Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

GY HOLDİNG, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin bağlı ortaklığı konumunda iken 28 Ocak 2015 tarihinde Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin yönetim kurulu, Gedik Yatırım Holding A.Ş. paylarını şirket ortaklarına satma kararı almıştır. Bu kapsamda, 2015, 2016 yılları ile 2017 yılının ilk aylarında, borsadan gerçekleştirdiği GEDİK paylarının iktisabı sonrasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin %52’ine sahip olmuştur. Pay alım sınırları dikkate alınarak Sermaye Piyasası Kurulu’nun onayı alınmıştır.

Sermaye piyasalarında 27 yıllık geçmişi olan Gedik Yatırım, Türkiye genelinde 41 şubesi ile yatırım kuruluşunun alabileceği tüm yetki belgelerine sahip olan “**geniş yetkili**” yatırım kuruluşudur.

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) hizmetleri vermektedir.

Gedik Yatırım 2010 yılında halka arz edilmiştir. Şirketin payları Borsa İstanbul A.Ş.’nin Ana Pazarında “GEDİK” işlem koduyla işlem görmektedir.

Şirket, 26 yıllık geçmişinde aracılık faaliyetlerinin dışında, küçük ya da büyük ölçekli bireysel yatırımcıların tasarruflarını bir araya getirmelerine katkıda bulunmak üzere A ve B tipi altı yatırım fonunun kuruluşunu yapmıştır.

Gedik Yatırım kurumsal finansman hizmetleri kapsamında başta pay halka arzları olmak üzere, borçlanma aracı ihraçları, şirket satın alma ve birleşmeleri, finansal ortaklık, sermaye artırımı, temettü dağıtımı, özelleştirme projeleri olmak üzere çok çeşitli danışmanlıklar yer alıyor.

Gedik Yatırım 2015 yılında geliştirdiği Gedik Universal ve Gedik Private markaları adı altında yatırımcılarına sunduğu hizmetleri teknolojiye yaptığı yatırımlar ve dijital ortamdaki tanıtım faaliyetleri ile daha nitelikli hizmet vermeye başlamıştır.

Gedik Yatırım'ın stratejisi yaygın çalışan, teknolojiye yatırım yapan, güçlü sermaye yapısı ile sektörde faaliyet gösteren ilk üç yatırım kuruluşu arasında olmaktadır.

Gedik Yatırım'ın bağlı ortaklıkları aşağıda verildiği gibidir.

Bağlı Ortaklıklar ve Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Marbaş Menkul Değerler A.Ş.	10.000.000.00	99,99
Gedik Portföy Yönetim A.Ş.	5.000.000.00	99,99

Gedik Yatırım'ın Ortaklık Yapısı

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Hakkı Gedik	13.663.102,40	20,3%
Erhan Topaç	15.308.217,31	22,7%
Gedik Yatırım Holding A.Ş.	35.046.189,80	52,0%
Diğer	3.374.490,49	5,0%
TOPLAM	67.392.000,00	100,0%

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ise nevi değişikliği öncesinde Marbaş B Tipi Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş. (kuruluş 2006) olup, unvan ve faaliyet konusu değişikliği ile Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığına dönüşmüştür. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun son düzenlemeleri kapsamında 20 milyon TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde çıkarılmış sermayesi 20 milyon TL'dir. Şirket, BİAŞ Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarı'nda HUBVC koduyla işlem görmektedir.

Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin şirket sermayesi içindeki pay oranı %3,77'dir.

Hub Girişim, Türkiye'nin giderek yükselen global profiline paralel olarak, bölgenin büyüme dinamiklerini ve dünya ekonomisinin öne çıkan trendlerini de göz önünde bulundurarak, kârlı

sektör ve projelerden oluşan bir portföy oluşturmayı hedeflemektedir. Bu kapsamda fikirlere ve henüz başlangıç aşamasındaki yeni kurulmuş şirketleri incelemektedir.

Hub Girişim'in uzun vadeli yatırımları:

Şirket	Sermaye Tutarı (TL)	Ortaklık Payı (%)	Sektör
STRS Teknoloji Yatırım A.Ş.	10.000.000	100	Teknoloji Yatırımları
Yedi70 Sağlık ve Danışmanlık ve Ticaret A.Ş.	60.975	10	Sağlık
Segmentify Yazılım A.Ş.	61.000	12	Teknoloji
Dinç Oyun ve Uygulama Yazılım Ticaret A.Ş.	62.500	12	Yazılım
Gerçeklik Teknoloji Sanayi Yazılım Reklam Prodüksiyon Tic.A.Ş.	63.009	8,85	Yazılım ve Teknoloji
Moderasyon Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	54.348	15	Yazılım ve Teknoloji
BB Mekatronik Bilişim Sanayi ve Ticaret A.Ş.	555.556	17	Teknoloji ve Ar-Ge
Genz Biyo Teknoloji A.Ş.	67.226	17,79	Teknoloji
Tim Akıllı Kıyafetleri Bilişim A.Ş.	59.585	12,3	Teknoloji, Tekstil
Kimola Veri Teknikleri A.Ş.	61.761	5,80	
Enko Teknoloji A.Ş.	54.651	4	Teknoloji
OTTO Yazılım A.Ş.	59.234	4,55	Yazılım

MeeApps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş

Kuruluşumuz, 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 etmeyle 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. Planlanan 200.000 TL tutarındaki ikinci ödemenin 6 ay içerisinde yapılması iki taraf arasında 08.06.2016 tarihinde imzalanan sözleşme ile kararlaştırılmıştır.

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). MeeApps Yazılım, firma bünyesinde geliştirilmesi planlanan ve çok geniş bir kullanıcı kitlesine hitap edeceği düşünülen Chat tabanlı Business to Consumer servisi için 2016 yılında Gedik Yatırım Holding A.Ş.'den yatırım almıştır.

Ortaklar	Hisse Grubu	Toplam Primli Hisse Meblağı	Nominal Hisse Meblağı	Hisse Adedi (Nominal 1 TL.)	Sermaye Yüzdesi
1. Tolga TANRIVERDİ	A Grubu	-	37.500	37.500	37,50 %
2. Baki KARA	A Grubu	-	37.500	37.500	37,50 %
3. Murat Tanrıöver	A Grubu	-	5.000	5.000	5 3%
4. Gedik Yatırım Holding A.Ş.	B Grubu	380.000	20.000	20.000	20,00 %
TOPLAM		380.000	100.000	100.000	%100

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 %2,57'üne denk gelen paylarına 257.143 TL bedel karşılığında iştirak edilmesine karar verilmiştir. Bu kapsamda iştirake hisse alımı için dönem içerisinde 77.143 TL avans şeklinde ödeme yapılmış ve iştirakin sermayesinin tescili gerçekleşmiştir. 11 Eylül 2018 tarihinde gerçekleştirilen sermaye artırımına katılarak 165.756 TL bedel karşılığı 4.259 adet B grubu pay edinilmiş ve Şirketteki toplam pay adetimiz 9.067 nominal B grubu paya ulaşmıştır, iştirak oranımız ise %2,57 oranındadır.

6. BİAŞ Ana Pazar'a Geçiş

Gedik grubunun çatı şirketi konumunda olan Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin yeniden yapılandırma çalışmaları kapsamında 2015 ve 2016 yılında şirket portföyü oluşturulmuştur. Yapılanma aşamasında BİAŞ Yakın İzleme Pazarında işlem gören Şirketimiz, 08.12.2016 tarih ve 388 sayılı Yönetim Kurulu Kararı'na göre BİAŞ Komisyon Yönergesi'nin ilgili maddeleri kapsamında Borsa İstanbul A.Ş Yakın İzleme Pazarından, Ana Pazara geçiş yapabilmesine ilişkin Borsa İstanbul A.Ş ye başvuruda bulunulmasına karar verilmiştir. Bu başvuru Borsa İcra Kurulu'nun 06.03.2017 tarihli toplantısında olumlu karşılanmış olup Şirket'in paylarının 08.03.2017 tarihinden itibaren Ana Pazar'da B Grubunda sürekli işlem görmesine izin verilmiştir.

7. Gedik Yatırım Holding'nin 2018 Yılı 3. Çeyrek dönemi Finansal Performansı

Finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya ilişkin Tebliğ" uyarınca hazırlanmaktadır.

2018 yılı 3. Çeyrek dönemi sonunda şirkete ait temel veriler aşağıdaki şekilde değişim göstermiştir.

	30.09.2018	31.12.2017
TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
Dönen Varlıklar	3.581.839	3.474.134
Duran Varlıklar	102.413.822	47.010.338
Aktif	105.995.661	50.484.472
Kısa Vadeli Yükümlülükler	34.200.816	9.346.247
Uzun Vadeli Yükümlülükler	10.001.612	1.937
Özkaynaklar	61.793.233	41.136.288
Net Dönem Karı(Zararı)	20.657.169	2.933.615
Piyasa Hisse Fiyatı	1,59	1.38
Ödenmiş Sermaye	30.000.000	30.000.000
Piyasa Değeri	47.700.000	41.400.000

Şirketimizin mali tablo ve dipnotlarına www.gedikyatirimholding.com ve www.kap.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

8. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR :

30.09.2018 tarihinde sona eren dönem içerisinde, genel müdür ve genel müdür yardımcıları gibi üst düzey yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatler toplamı 42.029 TL'dir (01.01.-30.09.2017: 13.723 TL).

9. İLİŞKİLİ TARAF İŞLEMLERİ :

Şirketimizin ilişkili taraf işlemlerinin ayrıntıları finansal tablolarında yer almaktadır.

Şirketimiz ile iştirakimiz Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. arasında, aracılık hizmetleri karşılığında 868 TL tutarında komisyon ödemesi yapılmıştır.

Kullandırılan kredi ve tahvil faizi karşılığında, Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye 39.652 TL faiz ödemesi yapılmıştır.

Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. den Özel Sektör Tahvili kupon faizi olarak 9.104 TL tahsil edilmiştir.

Şirketimizin iştiraki BS Finans Teknolojileri ve Danışmanlık A.Ş.' den 375.000 TL tutarında ticari olmayan alacağı 21.02.2018 tarihinde tahsil edilmiştir. Ayrıca iştirakimiz Meeapps Yazılım ve İnternet Teknolojileri A.Ş.' den 18.000 TL tutarında ticari olmayan alacağı bulunmaktadır. Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş. % 27 hisse alımından dolayı Hakkı Gedik'e 20.000.000 TL borcu bulunmaktadır.

10. KAR DAĞITIM POLİTİKASI :

“Şirketin kâr dağıtım politikası Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, ve Esas Sözleşmesi çerçevesinde belirlenmekte olup, kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

Ortaklığımız, her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az 20% nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, Şirketin gelişme ve büyüme hedefleri dikkate alınmak suretiyle, halka açık bir ortaklık olarak kar dağıtım politikamız, Yönetim Kurulumuz tarafından her yıl gözden geçirilir ve Genel Kurulun onayına sunulur.

Şirketin kâr dağıtımı, TTK'na ve SPK'ya uygun şekilde ve yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir. Şirket kârına katılım konusunda Esas Sözleşmede imtiyaz bulunmamaktadır.

Kar Dağıtımı:

Şirketimiz tarafından 2018 yılında kar dağıtımı yapılmamıştır.

11. KADRO – PERSONEL

2018 yılı 3. Çeyrek dönemi sonunda Şirketimiz kadrosu 2 kişidir. Üst düzey yönetici kadrosu raporun ilk kısmında belirtilmiştir. Şirketimizde toplu sözleşme uygulaması olmayıp şirket çalışanlarına sağlanan haklar ilgili mevzuat ve şirket iç düzenlemeleri kapsamındadır. Şirketimiz birimleri mali işler ile yatırım olarak iki gruptan oluşmaktadır.

12. 2017 YILINDA YAPILAN GENEL KURUL TOPLANTILARI VE KAR PAYI DAĞITIMI

• Olağan genel kurul toplantısı

2017 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 24.04.2018 tarihinde yapılmıştır.

Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar olarak, şirketin bağımsız denetçi seçimi, bilanço kar/zarar hesapları müzakeresi ve Yönetim Kurulu Üyelerine TTK'nun 395-396. Maddelerine göre izin verilmesi hususları görüşüldü. Bunlara ek olarak olağan genel kurul toplantısında, 2017 yılında Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu

hükümlerine göre hesaplanan 4.173.477 TL kardan %5 oranında 208.674 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 2017 yılı karından kalan tutar olan 3.964.803 TL nin şirketin yeni faaliyet döneminde yapacağı yatırımlarda kullanılması amacıyla kar dağıtımı yapılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısı sonuçları aynı gün KAP’da yayınlanmıştır. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı % 90,72 olmuştur.

13. Bağış

2018 yılı 3. Çeyrek döneminde bağış ve yardım yapılmamıştır.

14. BİLANÇO DÖNEMİ VE SONRASI GELİŞMELER

Yoktur.

**SERMAYE PİYASASI KURUL
KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ
UYUM RAPORU**

2018

BÖLÜM - I Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine göre faaliyet gösteren halka açık bir kuruluştur. Sermaye Piyasası Kurulunun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'in, saydamlık, eşitlik, sorumluluk ve hesap verebilirlik ilkelerini benimsemiş olan Gedik Yatırım Holding, 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.

Söz konusu faaliyet döneminde Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun yayımladığı Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin bir kısmına uyum göstermiştir. Şirketin iç kontrol sistemi kapsamında denetimler ve raporlamalar yapılmıştır. Önümüzdeki dönem kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan prensiplerde uyum sağlanamayan maddelerle ilgili olarak uyum çalışmaları sürdürülecektir.

BÖLÜM II- PAY SAHİPLERİ

2.1. Yatırımcı İlişkileri Birimi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin 11. maddesinde belirlenen görevleri yerine getirmek üzere şirketimiz bünyesinde "Yatırımcı İlişkileri Bölümü" oluşturulmuş olup, bölüm yöneticisi olarak Sayın Eylem Çiftçi GÖLÜNÇ atanmıştır.. Söz konusu atama 25.07.2018 tarihinde yapılmış olup, aynı gün KAP'ta ilan edilmiştir.

Adı Soyadı	:	Eylem Çiftçi GÖLÜNÇ
Öğrenim Durumu	:	Lisans
Sermaye Piyasası Lisans Türü	:	• SPK Düzey 3
Adres	:	Cumhuriyet Mah. E5 Yanyol No:29 Yakacık Kartal İstanbul
Telefon	:	(212) 385 42 00
Faks	:	(216) 451 63 64
E-mail	:	eylem.ciftci@gedik.com

2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

İlgili dönemde pay sahiplerinin şirketimizden bireysel bilgi talepleri olmamıştır.

Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyecek gelişmelerle ilgili olarak Kuruluşumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kanun ve Tebliğleri çerçevesinde KAP'a yapılan özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin bildirimlerin dışında, şirketin www.gedikyatirimholding.com internet adresinden ortaklık yapısına ve dönemsel mali tablolara ilişkin bilgilere her an ulaşılmaktadır.

Esas sözleşmede özel denetçi atanması talebi, bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. İlgili dönem içinde özel denetçi tayinine ilişkin pay sahipleri tarafından şirketimizden bir talepte bulunulmamıştır.

2.3. Genel Kurul Bilgileri

- **Olağan genel kurul toplantısı**

2017 yılı ortaklar olağan genel kurul toplantısı 24.04.2018 tarihinde yapılmıştır.

Olağan genel kurulda alınan önemli kararlar olarak, şirketin bağımsız denetçi seçimi, bilanço kar/zarar hesapları müzakeresi ve Yönetim Kurulu Üyelerine TTK'nun 395-396. Maddelerine göre izin verilmesi hususları görüşüldü. Bunlara ek olarak olağan genel kurul toplantısında, 2017 yılında Türk Ticaret Kanunu'nun 519/1 maddesi hükmü uyarınca, Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre hesaplanan 4.173.477 TL kardan %5 oranında 208.674 TL 1. Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasına, 2017 yılı karından kalan tutar olan 3.964.803 TL nin şirketin yeni faaliyet döneminde yapacağı yatırımlarda kullanılması amacıyla kar dağıtımı yapılmamasına ve olağanüstü yedek akçe olarak ayrılmasına, oybirliği ile karar verilmiştir. Olağan genel kurul toplantısı sonuçları aynı gün KAP'da yayınlanmıştır. Olağan genel kurul toplantısında katılım oranı % 90,72 olmuştur.

- **Olağanüstü genel kurul toplantısı**

23.07.2018 tarihinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmıştır.

Olağanüstü genel kurulda pay devrine ilişkin Devir Sözleşmesinin, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın II-23.1 sayılı "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği" kapsamında önemli nitelikte işlem olarak değerlendirildiği, genel kurul toplantısına katılarak olumsuz oy kullanıp muhalefet şerhini genel kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahiplerinin paylarını Şirketimize satarak ayrılma hakkına sahip olduğu ve ayrılma hakkı kullanım süreci hakkında bilgi verildi.

Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı ilgili Tebliğ'in "Ayrılma Hakkı Kullanım Fiyatı" başlığını taşıyan 10'uncu maddesi hükümleri uyarınca, Gedik Yatırım Holding A.Ş.'nin 1 Türk Lirası itibari değerli beher payı için, söz konusu pay devir işleminin ilk defa 08/12/2017 tarihli Yönetim Kurulu Karar tarihi itibarıyla kamuya açıklandığı tarih dikkate alınarak, 8 Aralık 2017- 9 Kasım 2017 tarihler arasındaki otuz gün içinde Borsa'da oluşan "ağırlıklı ortalama fiyatların aritmetik ortalaması" baz alınarak hesaplanan 1,37 TL olarak belirlendiğinin ve ayrılma hakkını kullanmak isteyen pay sahiplerinin, ayrılma hakkı kullanım tarihleri olan 30 Temmuz – 10 Ağustos 2018 tarihleri arasında Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye başvuruları gerektiğine ilişkin bilgi verildi.

İştiraklerimizden Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin 67.392.000 TL çıkarılmış sermayesinin %47,27'ne sahip olan Hakkı Gedik'in 31.858.942,40 TL nominal tutarlı dolaşımda bulunmayan paylarından 18.195.840 TL nominal tutarlı paylarının (şirket sermaye içindeki payı: %27) 35.000.000 TL (beher payın alış fiyatı 1,9235 TL) karşılığında satın alınmasına ilişkin imzalanan ve Önemli Nitelikteki İşlem tanımına giren Devir Sözleşmesi, Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın II-23.1 no.lu "Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği"nin 7'inci maddesi uyarınca, hissedarların onayına sunuldu ve Devir Sözleşmesi ve pay devri oybirliği ile kabul edildi.

Söz konusu pay devri işlemine karşı olumsuz oy kullanan ve muhalefet şerhini Genel Kurul toplantı tutanağına işleyen pay sahibimiz bulunmadığından dolayı ayrılma hakkı süreci işletilmemiştir.

2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Sermaye Piyasası Kurulunun onayından geçmiş ana sözleşmemiz gereği Şirket hisse senetleri A ve B grubu olarak ikiye ayrılır. Her bir hisse genel kurul toplantılarında 1 (bir) adet oy hakkına sahip olmakla beraber sadece yönetim kurulu üye seçiminde A grubu hisselerin her biri 15 (onbeş) adet oy hakkına, B grubu hisselerin her biri 1 (bir) adet oy hakkına sahiptir. Şirketimizin faaliyeti gereği hakimiyet kurduğumuz bir iştirakimiz bulunmamaktadır. Yapılan genel kurul toplantısında azınlık pay sahipleri tarafından Yönetim Kurulu üyeliğine aday gösterilmemiştir.

2.5. Kar Payı Hakkı

Esas sözleşmemizde dağıtılabilir kardan Sermaye Piyasası Kurulu'na saptanan oran ve miktarda birinci temettü dağıtılması esası benimsenmiştir. Şirketimiz yönetim kurulu ilgili mevzuat çerçevesinde her sene oluşan net dağıtılabilir kârın en az 20% nispetindeki kısmının nakit ve/veya bedelsiz payların sermayeye ilave edilmesi suretiyle ortaklara dağıtılmasını benimsemiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri kapsamında, Şirketin gelişme ve büyüme hedefleri dikkate alınmak suretiyle, halka açık bir ortaklık olarak kar dağıtım politikamız, Yönetim Kurulumuz tarafından her yıl gözden geçirilir ve Genel Kurulun onayına sunulur. Şirkette kara katılım konusunda bir imtiyaz yoktur. Kurucu intifa senedi ile Yönetim Kurulu üyelerimize ve çalışanlarımıza kar payı verilmesi uygulaması bulunmamakta, kar payı ödemelerinin mevzuatta öngörülen süreleri aşmamak üzere en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.

2.6. Payların Devri

Şirket esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan herhangi bir madde bulunmamaktadır.

BÖLÜM III- KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketin internet site adresi www.gedikyatirimholding.com'dur. Sayfada, Şirketimiz hakkında özet bilgiler açıklamalar, nasıl yatırım yapıldığına dair bilgiler, bilgi toplumu hizmetleri bölümü, portföy tablosu, ortaklar ve payları, yönetim kurulu üyeleri ve genel müdür, bağımsız denetim şirketi, esas sözleşme, izahname, sirküler ve hisse senetlerinin halka arzından sonra kamuya açıklanan mali tablolar, faaliyet raporları, genel kurul bilgileri, özel durum bildirimleri, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası ve diğer politikalar, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, vekaletname örneği gibi bilgiler güncel halleriyle yer almaktadır. Şirketin internet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce hazırlanmamıştır. Şirketin kendi paylarını geri almasına dair bir politika belirlenmemiştir.

3.2. Faaliyet Raporu

Şirketimizin yıllık faaliyet raporlarında Kurumsal Yönetim İlkeleri ve diğer mevzuatta sayılan bilgilerin tamamına yer verilmektedir.

BÖLÜM IV- MENFAAT SAHİPLERİ

4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ticari sır niteliğinde olmayan her türlü kayıtlı Şirket bilgisi eşitlik ilkesi çerçevesinde pay ve menfaat sahipleri ile paylaşmakta olup, Şirket faaliyetine ve yönetimine ilişkin önemli konular özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmaktadır. Bu bilgiler Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

Menfaat sahipleri istedikleri takdirde görüşlerini veya mevzuata ya da etik ilkelere aykırı olduğunu düşündükleri hususları Şirkete iletebilmekte, Şirket yönetimi tarafından bu başvurular dikkate alınmaktadır.

4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket, esas sözleşmesi ve mevzuat gereği Yönetim Kurulu tarafından temsil ve ilzam edilmekte olup, Yönetim Kurulu üyeleri genel kurul toplantısında pay sahiplerince seçilmektedir. Menfaat sahipleri her ne kadar Yönetim Kurulunda direkt olarak temsil edilmeseler de, konulara ilişkin görüş ve değerlendirmelerini Şirkete iletebilmekte, bu görüş ve değerlendirmeler Yönetim Kurulu tarafından karar aşamasında dikkate alınmaktadır. Menfaat sahipleri açısından önemli sonuç doğuracak kararların alınması söz konusu olduğunda ise, ilgili menfaat sahibi ile iletişim kurularak görüş alış verişinde bulunulmasına özen gösterilmektedir. Şirket çalışanları ise yönetimde bulunmamakla birlikte kendilerini ilgilendirilen kararlar hakkında bilgilendirilmektedirler.

4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirket dönüşüm sonrasında 2 kişilik bir kadro ile faaliyetlerini sürdürmektedir. Personel sayısının az olması, unvan ve kadro çeşitliliğinin fazla olmaması sebebiyle insan kaynaklarına ilişkin ayrı bir birim oluşturulmasına veya çalışan ilişkilerini yürütmek için bir temsilci atanmasına gerek görülmemiştir. Personelin özlük hakları, çalışma hayatını düzenleyen kanunlar, yönetim kurulu kararları, iç yönetmelikler ve etik kurallar çerçevesinde yürütülmekte olup, Şirket çalışanları ilgili konulara, görev tanımına, işlemlerin iş ve işleyişlerine ilişkin düzenli toplantılar ile bilgilendirilmektedir. 2018 yılı ilk çeyrek dönem içerisinde dönemde herhangi bir personel şikayeti intikal etmemiştir.

4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerinin ilkeli, etkin, rasyonel bir şekilde yürütülmesi ve Şirket ile çalışanlarının saygınlığının korunmasına yönelik olarak oluşturulmuş bir etik kurallar yönetmeliği yıllık faaliyet raporlarında ve Şirketin internet sitesinde yayınlanmaktadır. Şirket 2018 yılı ilk çeyrek içerisinde içinde sosyal sorumluluk projesinde yer almamıştır.

BÖLÜM V - YÖNETİM KURULU

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyeleri 24/04/2018 tarihli olağan genel kurul toplantısında 3 yıl süre ile görev yapmak üzere seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerimizin özgeçmişleri ve yürüttükleri görevlere ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Erhan TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkanı

1953 yılında Uşak'ta doğdu. Ankara Fen Lisesini bitirdikten sonra Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Fakültesi'nden 1975 yılında mezun oldu. 1977 yılında Boğaziçi Üniversitesi Yüksek Makine Mühendisliği Fakültesi'nde lisansüstü diploma ve master derecelerini aldı. Aynı üniversitenin Endüstri Mühendisliği Fakültesinde Doktora çalışmaları yaptı.

1971-1979 yılları arasında Boğaziçi Üniversitesi'nde Araştırma Görevlisi olarak çalıştı. 1979-1985 yıllarında Eczacıbaşı Holding A.Ş.'nin Planlama Bölümü'nde görev yaptı. 1985-1986 yılları arasında İpek Kağıt A.Ş.'de Genel Müdür Danışmanı, 1986- 1990 tarihleri arasında da Pazarlama Müdürü olarak görev

yaptı. 1989 – 1990 yıllarında Pepsi Cola’da Pazarlama Müdürü, 1990-1991 tarihlerinde Asil Nadir Basın Grubunda Pazarlama ve Satış Koordinatörü olarak görev yaptı.

1991 yılından beri Gedik Yatırım’ın kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak Sermaye Piyasalarında görev yapmaktadır. Aynı zamanda Gedik Yatırım ile Menkul Değerler A.Ş. ve Borsada işlem gören Gedik Yatırım Holding A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Başkanlığı görevlerini yürütmektedir. 2001-2004 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkan Vekili olarak görev yapmış. Borsa Aracı Kurumları Derneği Yönetim Kurulu Üyesi ve Kurumsal Yöneticiler Derneği Üyesi olarak, sektörel çalışmalarda bulunmuştur. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin 18. Genel Kurul Toplantısında Birlik Başkanı olarak seçilmiştir, halen başkanlık görevi devam etmektedir.

Onur TOPAÇ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili

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

2008 yılında Gedik Yatırım’da internet sitesi sorumlusu olarak finans kariyerine başlayan Onur Topaç, 2012 yılında Londra’da FXCM şirketinde staj yapmıştır. 2013 yılında, Gedik Yatırım’da Yatırım Bankacılığı bölümünün kuruluş safhasında görev almıştır. Teknolojik dönüşümün öncüsü olan sayın Topaç, 2015 Nisan- 2017 Ocak tarihleri arasında Hub Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Genel Müdür olarak görev yapmıştır. Onur Topaç aynı zamanda Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş., Gedik Yatırım Holding A.Ş., Marbaş Menkul Değerler A.Ş.’de yönetim kurulu başkan vekili olarak görev yapmaktadır. Sn.Topaç,25 Ekim 2018 tarihinden itibaren Gedik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’nin CEO’su olarak görevine devam etmektedir.

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

Murat TANRIÖVER – Yönetim Kurulu Üyesi

1969 yılında doğan Murat Tanrıöver, 1992 yılında Marmara Üniversitesi işletme Bölümü’nden mezun oldu. Yüksek lisans eğitimini Louisiana State University’de finans dalında tamamladı.

Türk Boston Bank’ta analist olarak iş yaşamına başlayan Tanrıöver, Türkiye Sınai Kalkınma Bankası’nda uzman, Yapı Kredi Yatırım’da yönetmen, Doğan Yayın Holding’de Sermaye Piyasaları Koordinatörü ve Yatırım Finansman’da Genel Müdür Yardımcılığı görevlerini üstlendi.

2010-2012 yılları arasında Garanti Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcısı olarak uluslararası kurumsal satış bölümünü yöneten Tanrıöver, Gedik Yatırım’a katılmadan önce son olarak Sancak Group Stratejik Planlama Başkanı olarak görev yaptı.

2013-2017 yılları arasında Gedik Yatırım bünyesinde Yatırım Bankacılığı’ndan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevi yaptı. Mayıs 2017 itibariyle Gedik Yatırım Holding Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Ersin Refik PAMUKSÜZER – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1956 doğumlu Ersin Pamuksüzer Başakşehir Living Lab CEO’su ve StartupBootcamp İstanbul ve StartersHub İstanbul kurucu ortağıdır. Son yıllarda yapılan yatırımlar ile Türkiye’de ve

bölgede inovasyon ve Startup çevresini desteklemeyi hedeflemektedir. Ersin Pamuksüzer sağlık şirketleri olan "The LifeCo" ve "SAF" markalarının kurucusudur. İstanbul, Bodrum ve Antalya'da merkezlerinde 2005 yılında kurulmuş olan The LifeCo şirketi, sağlık terapisi ve doğal iyileştirme hizmetleri sunarken, 2006 yılında kurulmuş SAF İstanbul ve Londra'daki mutfaklarında dükkânlarda ve zincir mağazalarda satılmak üzere sağlıklı ve besin gıdaları üreten bir yemek hizmetidir. Ersin Pamuksüzer İsveç'te Ericsson Telekomünikasyon Şirketinde 1981 senesinde kariyerine başlamış ve Ericsson Türkiye'nin uzun yıllar genel müdürlüğü yapmıştır. 2006 tarihinde Ericsson'daki kariyerini sonlandırmış ve sağlık sektörüne geçmiştir. Ericsson Türkiye kariyeri esnasında, 1993'te Türkiye'nin lider GSM Operatör şirketi olan Turkcell ve bölgedeki birçok Telekom şirketinin oluşumunu başlatmış ve Turkcell ile Turkcell'in uluslararası operasyonlarının 2006 yılına kadar yönetim kurulu üyeliği de yapmıştır. Bu dönemde, Turkcell Dünya'nın en yenilikçi şirketlerinden biri olduğu gibi, bölgenin en büyük GSM operatör şirketi olmuştur. İsveç Linköping Üniversitesi'nden Elektronik Mühendisliği lisans diploması ve İsveç Upsalla Üniversitesinden MBA yüksek lisansına sahiptir.

Ülkü Feyyaz TAKTAK – Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

1952 doğumlu Ülkü Feyyaz Taktak, 1979 - Tekfen İnşaat İmalat ve Mühendislik bünyesinde Proje Mühendisi, 1983-1985 Türkiye Şişecam Fabrikaları'nda Proje Mühendisi, 1985-1987 İktisat Bankası Ücret Yönetimi Yönetmeni ve İnsan Gücü Planlama Yönetmeni, 1987-1989 Anadolu Bankası ve Emlak Bankası'nda Personel Müdürü ve İnsan Kaynakları Planlama Müdürü ve Genel Müdür Danışmanı, 1989-1990 Marmara Management Finansal Hizmetler'de Personel Müdürü, 1990-1991 Veb Holding İdari İşler Koordinatörü, 1991 - 1994 Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Bölüm Yönetmenliği, 1994 - 2004 Yapı ve Kredi Bankası İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı, 2004 - 2017 Eczacıbaşı Holding İnsan Kaynakları Koordinatörlüğü görevini yürütmüş ve emekli olarak görevinden ayrılmıştır. 1975 yılında Boğaziçi Üniversitesi lisans eğitimini ve 1979 yılında Yüksek Lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü'nde tamamladı.

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerimiz Sn. Ersin Refik Pamuksüzer ve Sn. Ülkü Feyyaz Taktak'ın tarafımıza sundukları bağımsızlık beyanlarının örneği aşağıda yer almaktadır;

Gedik Yatırım Holding A.Ş. (nevi değişikliği öncesi Gedik Yatırım Ortaklığı A.Ş.) (şirket) nezdinde son on yıl içinde altı yıldan fazla görev yapmadığımı, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'i ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin 4.3.7. maddesinde yer alan koşulları tamamıyla karşıladığımı, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atandığımda görevim esnasında mevzuatın, bağımsız yönetim kurulu üyesine tanıdığı yetkileri tamamı ile kullanacağıma, Şirket ve ilişkili kuruluşlarıyla bugüne kadar herhangi bir dolaylı veya dolaysız iş ilişkisi içerisinde bulunmadığımı, ileride öngörülen koşulları karşılamadığım veya bağımsızlığımı yitirdiğim anlaşıldığında her türlü görevimden derhal istifa edeceğimi peşinen beyan, kabul ve taahhüt ederim.

Saygılarımla,

5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket ana sözleşme hükümleri uyarınca Yönetim Kurulu, başkan tarafından oluşturulan gündem çerçevesinde en az ayda bir kez olmak üzere gerektiği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapmak mümkün olduğu gibi fevkalade durumlarda üyeler de re'sen çağrı yetkisini haiz olurlar. Her üyenin bir oy hakkı olup, oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren üye, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar, farklı görüşler zapta geçer. Şirketin faaliyetine ilişkin ve Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı yer almakta olduğundan bu konuda

ayrıca bir iç düzenleme yapılmasına gerek görülmemiştir. 2018 yılı içerisinde 26 adet Yönetim Kurulu kararı alınmış olup, bağımsız üyelerce onaylanmayan önemli nitelikte sayılan işlem veya ilişkili taraf işlemi bulunmamaktadır.

Mevzuat ve ana sözleşme çerçevesinde Yönetim Kurulu toplantı nisapları geçerli olmakta, dönem karı hakkında görüş bildirilmesi, genel kurul toplantı çağrısı, sermaye arttırımı, finansal raporların onaylanması, Yönetim Kurulu başkan ve vekilinin seçilmesi, yeni üye atanması, yeni komite oluşturulması gibi önemli konularda katılımın tam olmasına çalışılmakta ve kararlar oybirliği ile alınmaktadır.

5.3.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin faaliyet gereksinimleri ve Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde oluşturulan komiteler, üyeleri, faaliyetleri ve prosedürler aşağıda yer almaktadır. Komitelerde görev alan Yönetim Kurulu üyeleri icracı değildir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu' nun 25 Temmuz 2018 tarihli toplantısında,

Kurumsal Yönetim Komitesi'nin üç üyeden oluşturulmasına, başkan olarak Ülkü Feyyaz Taktak'ın, üye olarak Ersin Refik Pamuksüzer'in ve Eylem Çiftçi Gölünç'ün seçilmelerine,

Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ile Ücret Komitesi oluşturulmamasına, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi'nin yerine getirmesine,

Denetim Komitesi'nin iki üyeden oluşmasına, başkan olarak Ülkü Feyyaz Taktak'ın, üye olarak Ersin Refik Pamuksüzer'in seçilmelerine,

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 verildi.

5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu tarafından iç kontrol ve risk yönetim sistemleri oluşturulmuş olup, Sermaye Piyasası Kurulunun Seri VI No: 30 sayılı tebliğ kapsamında risk yönetimi uygulamaları iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda yürütülmektedir.

5.5.Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirket faaliyetine ilişkin yatırım stratejisinin ve karşılaştırma ölçütünün belirlenmesi aşamasında portföy yöneticilerinin piyasa beklentileri ve portföy dağılımına ilişkin görüşleri alınmakta, konu Yönetim kurulu tarafından değerlendirilerek yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne karar verilmektedir. İlgili karar kamuya açıklanmakta ve Şirketin internet sitesinde yer almaktadır.

5.6.Mali Haklar

Yönetim Kurulu Üyeleri, Şirkette görev yapan her kademedeki yönetici ve çalışanların ücretlendirme esaslarını içeren Ücretlendirme Politikası 12.04.2012 tarihinden itibaren yürürlüğe girmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformu ve Şirketin internet sitesinden kamuya duyurulmuş, aynı zamanda 29.05.2012 tarihli olağan genel kurul toplantısında ortakların bilgilerine sunulmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, ilgili politika çerçevesinde Şirketin ücretlendirme uygulamalarını izler, denetler, gerektiğinde analiz ve değerlendirmelerini Yönetim Kuruluna sunar. Yönetim Kurulu üyelerine, genel kurulca onaylanan tutarda aylık huzur hakkı ödenmektedir. Yönetim kurulu ve üst düzey personele ödenen ücret ve/veya menfaatler Şirketin finansal raporlarında ve yıllık faaliyet raporunda kamuya açıklanmaktadır.

GY Holding

Mevzuat ve ana sözleşmesi gereği huzur hakkı, ücret ve kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında Şirket, mal varlığından ortaklarına, yönetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz.