

## 1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi	:	01.01.2014 – 30.09.2014
b) Ticaret Ünvanı	:	Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Kayıtlı Sermayesi	:	100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	:	32.000.000.-TL
Ticaret Sicil Numarası	:	349050
Mersis No	:	7132-3584-1825-7422
İletişim Bilgileri	:	Doğuş Grubu Merkez Binası, Huzur Mahallesi, Maslak Ayazağa Caddesi, No:2 34396 Sarıyer - İstanbul
İnternet Sitesi Adresi	:	<a href="http://www.gyo.com.tr">www.gyo.com.tr</a>
E-posta Adresi	:	<a href="mailto:yo@gyo.com.tr">yo@gyo.com.tr</a>

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi 9 Temmuz 1996 tarihinde tescil edilerek 250.000.-TL sermaye ile İstanbul'da kurulmuştur. Şirket'in amacı ilgili mevzuatla belirlenmiş ilke ve kurallar çerçevesinde menkul kıymetlerini satın aldığı ortaklıkların sermaye ve yönetimlerine hakim olmamak kaydıyla sermaye piyasası araçları ile ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören altın ve diğer kıymetli madenler portföyü işletmektir.

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde değişiklikler yapar,
- Portföy çeşitlemesiyle yatırım riskini, faaliyet alanlarına ve ortaklık durumlarına göre en aza indirecek bir biçimde dağıtır.
- Menkul kıymetlere, mali piyasa ve kurumlara, ortaklıklara ilişkin gelişmeleri sürekli izler ve portföy yönetimiyle ilgili gerekli önlemleri alır,
- Portföyün değerini korumaya ve artırmaya yönelik araştırmalar yapar.

Şirket:

- Ödünç para verme işleriyle uğraşamaz.
- Bankacılık Kanunu'nda tanımlandığı üzere mevduat toplayamaz ve mevduat toplama sonucu verebilecek iş ve işlemler yapamaz.
- Ticari, sınai ve zirai faaliyette bulunamaz.
- Aracılık faaliyetinde bulunamaz.
- Açığa satış ve kredili menkul kıymet işlemleri yapamaz.
- Günlük operasyonlar ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası'nda gerçekleştirilen işlemlerin teminatı kapsamında gereken miktardan fazla nakit tutamaz.
- Hiçbir şekilde ilave imtiyaz yaratamaz.

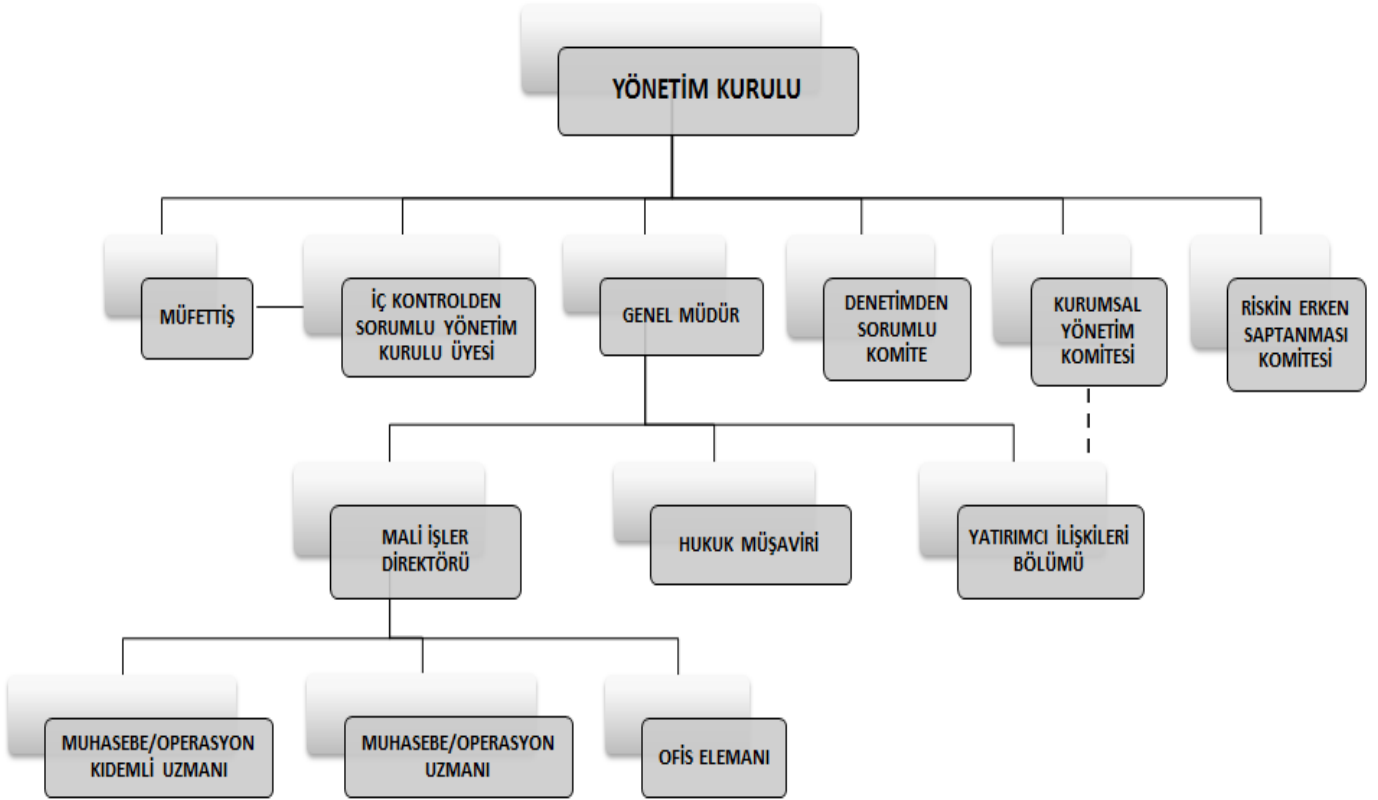
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine bağlı kalmak kaydıyla çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara bağış yapabilir.

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

c) Sirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler :

**ORGANİZASYON ŞEMASI**



**ORTAKLIK YAPISI**

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	77.764,27-TL	A	% 0,24
Doğuş Holding A.Ş.	9.720,54-TL	A	% 0,03
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.720,54-TL	A	% 0,03
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	960.245,84-TL	B	% 3,00
Diğer Ortaklar	30.942.548,81-TL	B	% 96,70
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000.00-TL</b>		<b>% 100,00</b>

**Sermayede Doğrudan % 5 veya Daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler:**

Ortağın Ticaret Ünvanı/Adı Soyadı	Nominal Değer (TL)	Sermayede Ki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Burak Sevindik	4.000.000,00	12,50	0,00
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.038.010,11	3,24	79,98
Doğuş Holding A.Ş.	9.720,54	0,03	10,00
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.720,54	0,03	10,00
Diğer	26.942.548,81	84,20	0,03
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000.00-TL</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**d) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar :**

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu 1 (Bir) payın 1.000.000 oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda A ve B grubu 1 (Bir) payın eşit ve 1 (Bir) oy hakkı vardır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde imtiyazlı ve imtiyazsız payların toplam pay sayısı, oy hakkı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Pay Adedi	Grubu	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Oy Hakkı	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Hakkı	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Oranı (%)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	77.764,27	A	1.000.000	77.764.270.000,00	% 79,9737
Doğuş Holding A.Ş.	9.720,54	A	1.000.000	9.720.540.000,00	% 9,9967
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.720,54	A	1.000.000	9.720.540.000,00	% 9,9967
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	960.245,84	B	1	960.245,84	% 0,0010
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.548,81	B	1	30.942.548,81	% 0,0319
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000,00</b>			<b>97.237.252.794,65</b>	<b>%100,0000</b>

**e) Şirketin Organizasyon, Sermaye ve Ortaklık Yapısı ile İlgili Hesap Dönemi İçerisindeki Değişiklikler ile Esas Sözleşme Değişiklikleri ve Nedenlerine İlişkin Bilgiler :**

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin Organizasyon yapısında değişiklik olmamıştır. Sermaye ve Ortaklık Yapısında değişiklik olmamıştır. 30 Nisan 2014 tarihinde gerçekleşen 2013 yılı olağan genel kurul toplantısında esas sözleşmenin 6, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16, 21, 25, 26, 31, 33, 34 ve 35' inci maddelerinin değiştirilmesine karar verilmiştir. Bu maddeler 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nda yer alan düzenlemelere uyum kapsamında Sermaye Piyasası Kurulunun yeniden düzenlenen tebliğleri gereğince değiştirilmiştir.

**f) Yönetim organı, üst düzey yöneticiler ve personel sayısı ile ilgili bilgiler :**

**YÖNETİM KURULU**

**Mehmet Reha Tanör** ( Yönetim Kurulu Başkanı )

**(30.04.2014-30.04.2017)**

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur. Hukukçuluk ve işletme yöneticiliği yapmaktadır. Galatasaray Üniversitesi ve Marmara Üniversitesi'nde 1996-2010 yılları arasında Sermaye Piyasası Hukuku öğretim görevlisi olarak ders vermiştir. Türk Sermaye Piyasası üzerine kitapları ve bilimsel makaleleri bulunmaktadır. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de danışmanlık görevini sürdürmektedir. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

**Ekrem Nevzat Öztangut** ( Yönetim Kurulu Başkan Vekili )

**(30.04.2014-30.04.2017)**

Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur.1984-1994 seneleri arasında SPK Denetleme Dairesi'nde Denetçi-Baş Denetçi olarak görev yapmıştır. Eş zamanlı olarak 1992- 1994 seneleri arasında Marmara Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. Halihazırda Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürü görevlerinin yanı sıra, TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyeliği, Garanti Bankası/ Garanti Yatırım Fon Kurulu Üyeliği, Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Doğuş Otomotiv Yönetim Kurulu Üyeliği, D.ream Doğuş Restaurant Eğlence ve Yönetim Grubu Şirketleri Yönetim Kurulu Başkanlığı, Doğuş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Goodyear Lastikleri T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genç Başarı Vakfı Başkanlığı görevlerinde bulunmaktadır. 2007- 2011 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkanlığı yapmıştır. İngilizce bilmektedir.

**Hasan Hüsnü Güzelöz** ( Yönetim Kurulu Üyesi )

**(30.04.2014-30.04.2017)**

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi 1986 yılı mezunudur. 1995 yılına kadar serbest avukatlık ve Holding şirketlerinde hukuk müşavirliği yaptıktan sonra Doğuş Grubunda çalışmaya başlamıştır. Halen Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğuş Yayın Grubu Şirketleri, Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Doğuş Oto Pazarlama A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ile Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan danışmanı ve Baş Hukuk Müşaviri, Garanti Portföy

Yönetimi A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de hukuk müşavirliği görevlerine devam etmektedir. Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Sermaye Piyasası ve Rekabet Hukuku dersleri vermektedir. İngilizce bilmektedir.

**Mustafa Sabri Doğrusoy (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye)**

**(30.04.2014-30.04.2017)**

1981'de Yıldız Teknik Üniversitesi'nden Mühendis, 1983'de İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Lisansüstü eğitimden MBA derecesi ile mezun oldu. Yönetim, Strateji ve Yatırım Danışmanı olarak, Kurumsal Yönetim, Kurumsal Risk Yönetimi, Kurumsal Finansman, Aile Şirketleri ve Kurumsallaşma, Türk Ticaret Kanununun şirketlerde uygulanma süreçlerinde ve Borsa şirketlerine Sermaye Piyasası mevzuatları konularında destek vermekte, finansman, ortak bulunması, şirket birleşme, devir ve satın almalarının gerçekleştirilmesi projelerinde görev almaktadır. Uzun yıllardan bu yana Türkiye'nin saygın kuruluşlarından bazılarında İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış olup, 04.06.2012 tarihinden itibaren Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır.

**Remzi Murat Rena (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye)**

**(30.04.2014-30.04.2017)**

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Yatırım Uzmanı Hazine Bonusu Dealer'ı ve Borsa Yatırım Uzmanı olarak, Fon Menkul Değerler A.Ş. ve Hedef Menkul Değerler A.Ş.'de Borsa İşlemleri Müdürü olarak, Art Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Pazarlama Koordinatörü olarak görev almıştır. 04.06.2012 tarihinden itibaren de Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

### **Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Yapısı Hakkında Bilgiler :**

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 30.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 374'üncü ve 375'inci maddelerinde belirtilen yetkileri haiz bulunmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşımaktadır. Bağımsız üyeler mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda, ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesi görevini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesine sunmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesine göre Bağımsız üyelerin bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu onaylamıştır. Bu belge internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin Bağımsızlık beyanları, 30.04.2014 tarihinde seçtikleri Genel Kurul'a sunulmuştur. 01.01.2014 - 30.09.2014 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun iki üyesi icracı, üç üyesi ise icracı değildir. İcrada görevli olmayan üyelerden ikisi bağımsız üyedir.

3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.9'uncu maddesinin "Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim Kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir." şeklindeki ifadesine uygunluk 2014 yılının ilk çeyreği için sağlanamamıştır. Yönetim kurulumuz bu konudaki hedeflere ilişkin olarak 04/02/2014 tarih ve 2014/2 sayılı toplantısında "Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin EK-1'inin 4.3.9'uncu maddesi gereğince yönetim kurulunda kadın üye sayısı için % 25'lik bir hedef oran saptanmasına ve bir sonraki yönetim kurulu üyesi seçimlerinin yer alacağı 2017 yılı olağan genel kurul tarihinin hedef zaman olarak belirlenmesine, bu hedefler için politika oluşturulmasına" yönelik karar almıştır.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2014 - 30.09.2014 döneminde 14 adet toplantı gerçekleştirmiş ve üç toplantıda beş üyeden dördü, diğerlerinde bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı ve genel müdür aynı kişi olup şirketin iştirak konusu ve faaliyet özelliği nedeniyle görev ayırımına gerek görülmemiştir. Kuruludan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır.

Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

## **Bağımsızlık Beyanı**

**Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulunun 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)’nde belirtilen Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere göre “Bağımsız Üye” olarak görev yapmaya aday olduğumu belirtim.**

Bu kapsamda;

- a) 4 Haziran 2012’den Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi olarak yer aldığım şirkette, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10’a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28’e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisimlerim arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- d) 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirildiğim şirket adına temsil görevlerine zaman ayıracağımı,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- h) Finans konusunda 5 yıldan fazla tecrübeye sahip olduğumu

beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

28 Mart 2014



Remzi Murat RENA



## Bağımsızlık Beyanı

**Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de (Şirket) Yönetim Kurulunda**, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulunun 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)’nde belirtilen Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere göre **“Bağımsız Üye”** olarak görev yapmaya aday olduğumu belirtim.

Bu kapsamda;

- a) 4 Haziran 2012’den Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi olarak yer aldığım şirkette, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10’a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28’e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisisimlerim arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî ilişkide bulunmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- d) 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirildiğim şirket adına temsil görevlerine zaman ayıracağımı,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı

beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım.

28 Mart 2014

Mustafa Sabri DOĞRUSOY

## **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler :**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi teşkil edilmiş, Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

Komitelerin çalışma esaslarına <http://www.gyo.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim/yonetim-kurulu-komiteleri-ve-calisma-esaslari.aspx> linkinden ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu'nun 24.07.2014 tarih ve 2014/11 sayılı toplantısında 01.01.2014-30.09.2014 döneminde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmaları değerlendirilmiş mevzuatlara ve çalışma esaslarına uygunluk ve şirketimizin menfaatleri açısından komitelerin etkin ve verimli bir biçimde çalıştığı saptanmıştır.

### **Denetimden Sorumlu Komite**

Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)

Denetimden Sorumlu Komite ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir.

Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimi Komite tarafından gerçekleştirilir.

Komite en az üç ayda bir toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.

Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.

Ortaklığın muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır.

Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.

Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Danışmanlık hizmetlerinin maliyeti ortaklık tarafından karşılanır.

Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnu Güzelöz

Kurumsal Yönetim Komitesi ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir.

Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite Ortaklıkta Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal

yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini , adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar, (ii) Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve “Bağımsız Üye” kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır, (iii) Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine , asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir, (iv) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.

Komite, yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.

Komite faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir, danışmanlık hizmetlerinin bedeli ile komitenin görevini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Ortaklık tarafından karşılanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 6 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **Riskin Erken Saptanması Komitesi**

Başkan	Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye	Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye	Hasan Hüsnü Güzelöz

Riskin Erken Saptanması Komitesi ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket Yönetim Kurulu tarafından kendi üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından, Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

İcra Başkanı veya Genel Müdür Komite’de görev alamaz.

Komite üyeleri, yönetim kurulu üyesi olarak seçildikleri olağan genel kurul toplantısından sonra yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısında yeniden belirlenir ve görev süreleri yönetim kurulu üyesi olarak görev yapacakları süreyle sınırlıdır. Komite üyelerinden herhangi biri görevinden ayrıldığında, ayrılan üyenin görev süresini tamamlamak üzere yeni bir üye atanır.

Komite, toplantı esasıyla çalışır. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde toplanır.

Komite’nin yaptığı tüm çalışmalar ve Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve çalışmalar arşivlenir. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespitleri ve önerilerini hazırlanacak yazılı bir rapor ile Yönetim Kurulu’na sunar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin çalışmalarına ilişkin, toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesinin sağlanması Mali İşler Bölümü tarafından gerçekleştirilir. Her komite toplantısını izleyen ilk Yönetim Kurulu toplantısında Komite Başkanı, Yönetim Kuruluna komite toplantısı ve komite faaliyetlerine ilişkin özet bilgilendirme yapar.

Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilir. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi doğrudan Yönetim Kurulu’na bağlı olarak faaliyetlerini yürütür. Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gerekli her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır.



Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları'nda değişiklik yapılması Yönetim Kurulu'nun onayıyla mümkündür.

Komite üyelerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili tebliğlerde yapılacak değişikliklere uyulur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 1 kez toplanmıştır.

#### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü:**

Ortaklığımız ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere 3.1.2014 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11 uyarınca 04/02/2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Bu bölüm doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünde yönetici olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekçi yer almaktadır.

01.01.2014 – 30.09.2014 tarihleri içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne 2 başvuru yapılmış ve yanıtlanmıştır.

#### **Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:**

Genel Müdür : Mehmet Reha Tanör  
Mali İşler Direktörü : Ali Akın Ekmekçi

Şirketin 30.09.2014 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda üç kadın, dört erkek olmak üzere toplam yedi personel mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici ve personel sayısında bir değişiklik olmamıştır.

#### **DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ( Denetçi )**

6102 sayılı TTK'nın 399'uncu maddesi hükmüne göre şirket genel kurulunca seçilen denetçi, denetimini bu Kanun hükümlerine göre yapar. Denetimden Sorumlu Komite'nin 3.3.2014 tarih ve 2014-02 sayılı toplantısında aldığı karara göre Yönetim Kuruluna önermesi sonucu, 4.3.2014 tarih ve 2014/4 sayılı yönetim kurulu kararıyla 2014 yılı hesap dönemi için denetçi olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 30.04.2014 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

#### **g) Şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler :**

30 Nisan 2014 tarihine ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 1.3.6. maddesi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikteki işlemleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri, bu nevi işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususu" yapılan müzakereler sonucunda pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir. Şirketin yönetim kurulu üyelerinin bu kapsamda yapmış olduğu herhangi bir işlem yoktur.

## **2. YÖNETİM KURULU ÜYELERİ İLE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR**

#### **a) Sağlanan Huzur Hakkı, Ücret, Prim, Kar Payı Gibi Menfaatler :**

01.01.2014-30.09.2014 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkı net 131.980-TL ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler toplamı net 279.466– TL olmak üzere toplam net 411.446-TL'dir.

#### **b) Verilen Ödenekler, Yolculuk, Konaklama ve Temsil Giderleri ile Ayni ve Nakdi İmkanlar, Sigortalar ve Benzeri Teminatlar:**

01.01.2014-30.09.2014 döneminde üst düzey yöneticilere temsil gideri ve sigorta gibi menfaatlerin toplamı 6.464- TL'dir.

### 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketimiz en az giderle en fazla getiriye muhafazakar bir risk yönetimi çerçevesinde sağlayarak yatırımcılarına dağıtmayı, bunu yaparken çalışanlarına, menfaat sahiplerine ve kamu yararına olumlu yaklaşım sergilemeyi ilke olarak kabul etmiştir. Bu doğrultuda gerek finansal gücün korunması gerek yıllık verimliliğin artırılması gerek kurumsal yönetim ilkeleri ve etik kuralların azami ölçüde gözetilmesi doğrultusunda sürekli arayış, yenileme ve geliştirme çabası içindedir. Bu çerçevede gerek Yönetim Kurulu gerek komiteler aracılığıyla doyurucu çalışmalar yapılmakta ve Yönetim Kurulu'nda tartışılarak uygun görülenler uygulamaya alınmaktadır.

### 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

#### a) 2014 Yılı'nın Üçüncü Çeyreğine İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

2014'ün üçüncü çeyreği güçlü USD teması ile geçti. Bu dönemde USD endeksi %7,72 değer kazanırken gelişmekte olan para birimleri ile Euro değer kaybetti. Gelişmekte olan ülkelerin hisse senetleri endeksi üçüncü çeyrekte %4,33 değer kaybederken S&P 500 endeksi %0,62 değer kazandı. Güçlenen dolar temasına karşın Amerikan 10 yıllık faizleri bu dönemde sakin seyretmiştir.

Türkiye'de enflasyonun beklenenden yüksek seyretmesi ve TCMB'nin faiz indirimlerine bir süre devam etmesi kur üzerinde baskı yarattı. Sepet kur bu dönemde 2,51 seviyesinden 2,58 seviyesine yükselmiştir. Yüksek seyreden enflasyon ve kur üzerindeki baskı nedeniyle gösterge bono faizi %8,15 seviyesinden %9,98 seviyesine yükseldi. Elektrik ve doğalgaz zamları ile beraber sene sonunda enflasyonun %9 seviyesinin üstünde kalması beklenmektedir. Enflasyonun yüksek seyrinde kur etkisi ve beklenenden yüksek seyreden gıda fiyatları etkili oldu. Önümüzdeki dönemde kurun sakinleşmesi ve gıda fiyatlarının ortalama seviyelerine yakınsama beklentisi nedeniyle enflasyonda normalleşme beklenmektedir. Piyasalardaki oynaklığın arttığı dönemlerde TCMB'nin Türk Lirası likiditesini azaltarak kur üzerindeki baskıyı ve oynaklığı azaltma çabası dikkat çaktı.

Makroekonomik gelişmelerin haricinde jeopolitik riskler de varlık fiyatları üzerinde etkili oldu. Rusya ile Ukrayna arasındaki çatışmalar ile IŞİD grubunun Suriye ile Irak bölgelerinde yarattığı karışıklık varlık fiyatları üzerinde baskı yarattı. Özellikle son dönemde Kobani'de yaşanan çatışmalar ve bunun yurt içindeki yansımaları piyasalarda gerginlik yarattı.

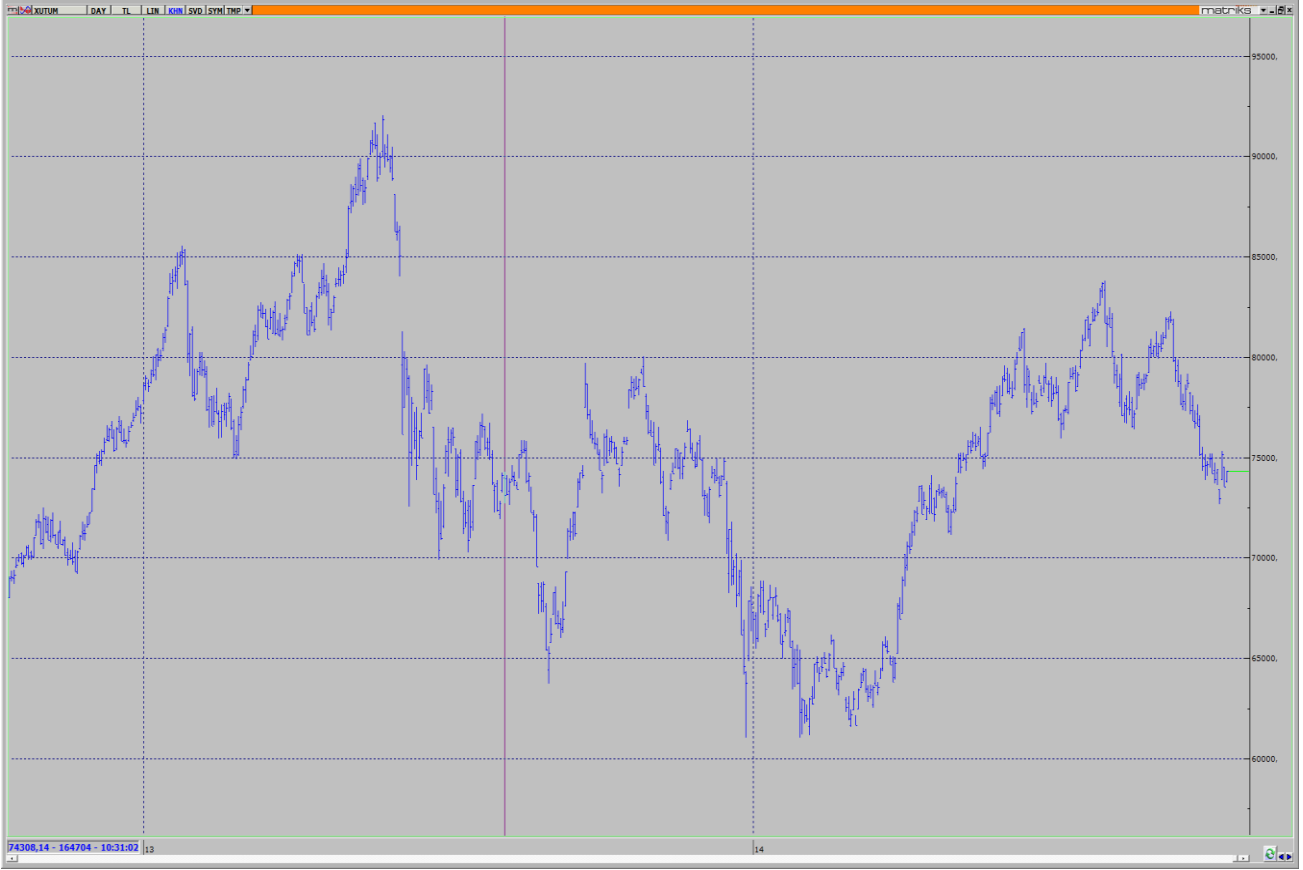
Avrupa Merkez Bankası'nın düşük seyreden enflasyon ve büyüme ile mücadele etmek için bilançosunu büyütecek olması Euro'nun zayıflamasına ve Avrupa'da faiz oranların düşmesine neden oldu. Ancak bu genişleme beklentisi Amerika tarafından gelen sıkılaştırıcı mesajlar nedeniyle risk iştahı üzerinde etkili olamadı. Bu dönemde özellikle Amerikan istihdam verileri beklenenden iyi gelerek FED'in çıkış olasılığını arttırmıştır. Diğer taraftan düşük seyreden enflasyon, güçlenen dolar ve zayıf dış talep nedeniyle FED'in çıkış için acele etmeyeceği görüşü faizlerdeki yükselmeyi engellemiştir.

Önümüzdeki dönemde FED'in çıkış stratejisi, ECB'nin genişleme kararları, jeopolitik riskler ve enflasyonun seyri piyasaların yönü konusunda belirleyici olacaktır. Artan jeopolitik riskler ve belirsizlikler nedeniyle varlık fiyatlarındaki oynaklığın yüksek seyretmesi beklenebilir.

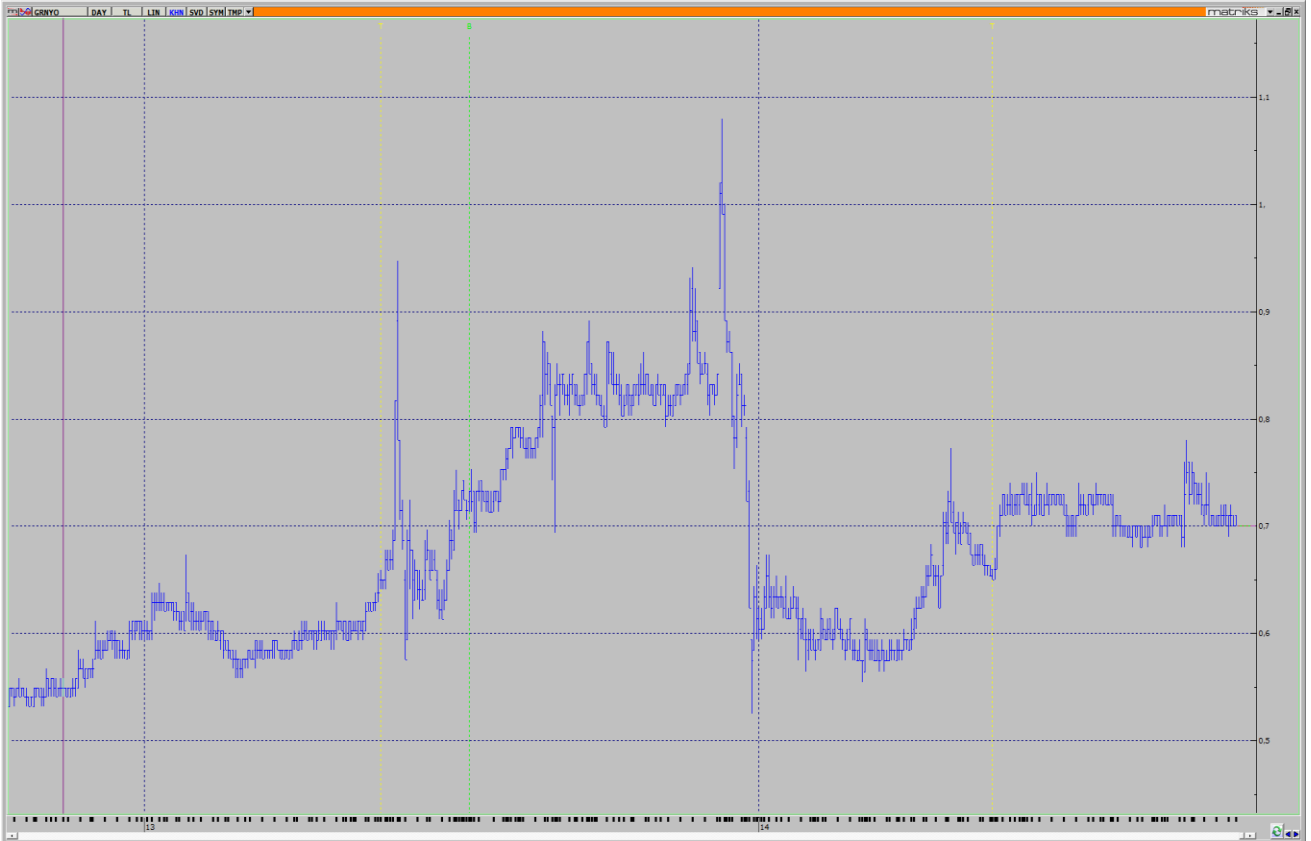
#### b) Şirketin Faaliyet Gösterdiği Sektör ve Bu Sektör İçindeki Yeri Hakkında Bilgi :

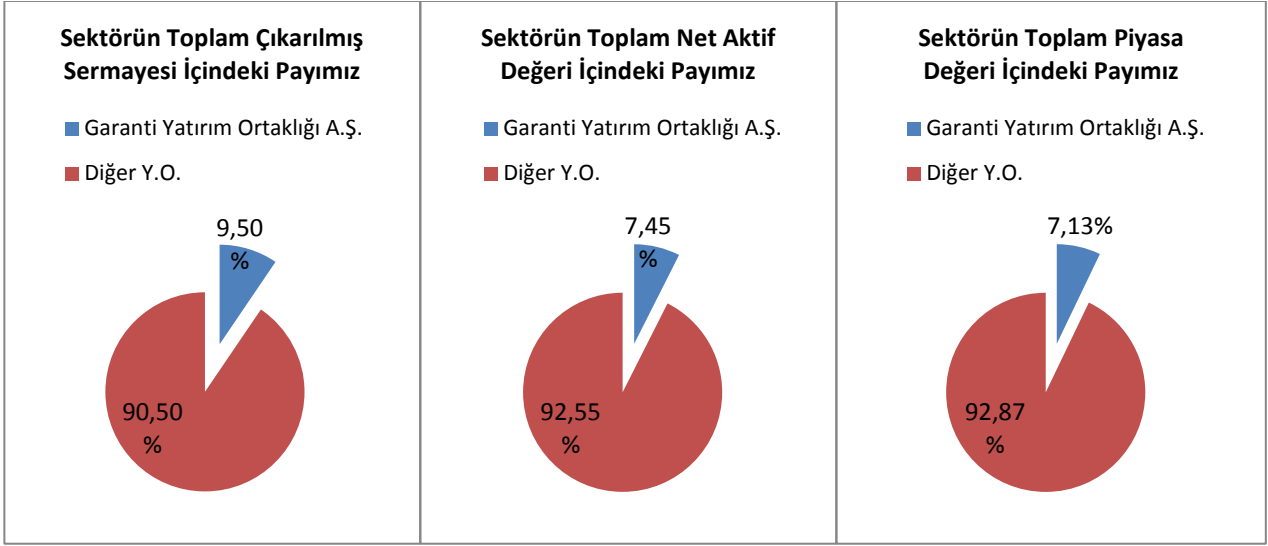
Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 30.09.2014 tarihi itibarıyla 11 yatırım ortaklığı (31.12.2013 tarihinde 12 yatırım ortaklığı) mevcuttur. 26.09.2014 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 336.953.727-TL, net aktif değeri büyüklüğü 475.570.118-TL, toplam piyasa değeri 314.360.907-TL'dir. Şirketimizin 30.09.2014 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 32.000.000-TL, net aktif değeri 35.367.085-TL, piyasa değeri ise 22.720.000-TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 66,10 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 64,24'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2014 yılının dokuz aylık dönemini 0,71-TL (31.12.2013 - 0,62-TL) fiyat ve % 14,52'lik artışla kapatmıştır.

## XUTUM Endeksi Grafiği



## GRNYO Grafiği





Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu, belirlenen tüm hedeflere ulaşıp ulaşılamaması konusunu titizlikle takip etmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri: VIII No:51) uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile 06.11.2012 tarihinde sözleşme imzalamış ve bu çerçevede ilgili kuruluş tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlanmıştır. 21.01.2013 - 21.01.2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **8,39** olarak belirlenmişken, 31.12.2013 – 31.12.2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,01** olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu, Derecelendirme şirketlerinden, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uygun olarak yeni ilkeler çerçevesinde oluşturulan yeni metodolojiyi kullanarak derecelendirme notlarının revize edilmesini ve 3 Mart 2014 tarihi itibarıyla kamuoyu ile paylaşılmasını istemiştir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporunu hazırlayan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. revizyon yaparak notumuzu **9,02** olarak belirlemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ Seri: IV, No: 56'ya ve Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'e göre dört ana başlıkta belirlenmektedir. Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla bir önceki dönemle karşılaştırmalı ve yeni metodolojiye göre ağırlıkları dağılımı şu şekildedir:

	21.01.2013 - 21.01.2014		31.12.2013 - 31.12.2014		03.03.2014	
	Ağırlık	Alınan Not	Ağırlık	Alınan Not	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	%25	81,54	%25	89,23	%25	89,23
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%35	86,67	%25	91,67	%25	91,89
Menfaat Sahipleri	%15	87,18	%15	92,31	%15	93,20
Yönetim Kurulu	%25	80,33	%35	88,52	%35	88,22
<b>Not</b>		<b>8,39</b>		<b>9,01</b>		<b>9,02</b>

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. internet adresinde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) kamu ile paylaşılmış, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)) 31.12.2013 ve 03.03.2014 tarihlerinde açıklama yapılmıştır.

**c) İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası :**

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine

açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal getiriye sağlamak amacıyla kontrollü bir biçimde, yatırım stratejisi dahilinde daha riskli bir pozisyon taşıyabilir. Şirket Yönetim Kurulu ekonomik tablonun ve piyasanın durumuna göre yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapabilmektedir ancak ilgili hesap dönemi içinde bu yönde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan asgari orandan az olmayacak, mali yapısına zarar vermeyecek ve enflasyonun makul ölçüde üstünde verimlilik sürekliliğine imkan verecek şekilde net dağıtılabilir karını pay sahiplerine dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

**d) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :**

Yönetim Kurulu'nun 6.6.2014 tarih ve 2014/8 sayılı kararı ile Ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütününün eski şekli yeni şekli ile değiştirilmiştir.

**Eski Şekli :**

Portföyün yatırım stratejisi %30-60 hisse senedi, %10-40 devlet tahvili/hazine bonosu,%0-30 ters repo, %0-30 özel sektör tahvili ve bonosu,%0-10 altın ve diğer kıymetli madenler

Portföyün karşılaştırma ölçütü %35 BIST 30 Endeksi, %32 KYD 365 Endeksi, %10 KYD ÖST Endeksi Sabit, %22 BIST O/N Ortalama Repo Oranı , %1 KYD Altın Endeksi

Riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler portföye dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeni ile maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin yatırım ortaklığının stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

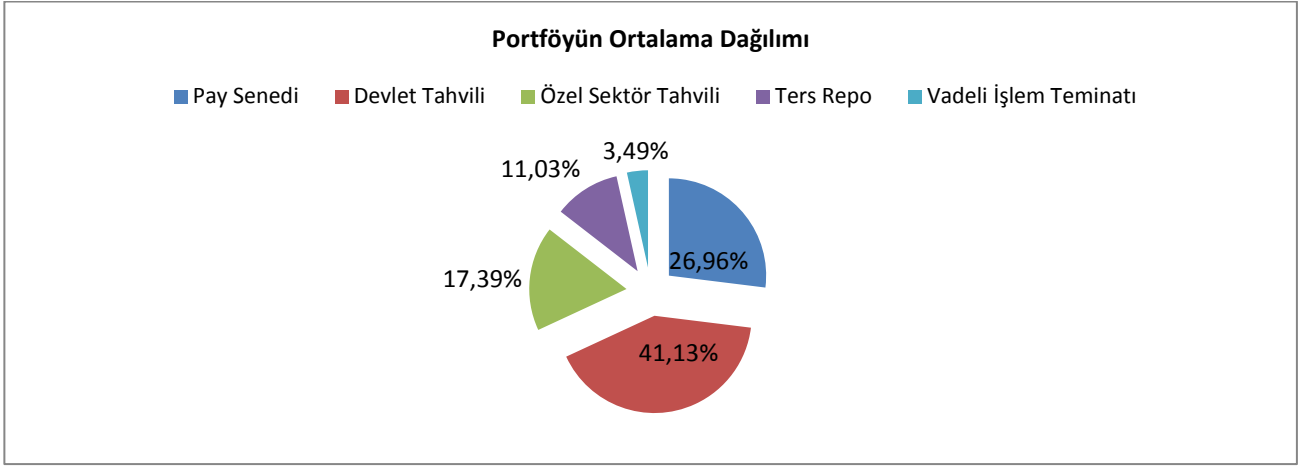
**Yeni Şekli:**

Portföyün yatırım stratejisi %0-30 hisse senedi, %35-65 devlet tahvili/hazine bonosu,%5-35 ters repo, %0-30 özel sektör tahvili ve bonosu,%0-10 altın ve diğer kıymetli madenler

Portföyün karşılaştırma ölçütü %5 BIST 30 Endeksi, %49 KYD 365 Endeksi, %15 KYD ÖST Endeksi Sabit, %30 BIST O/N Ortalama Repo Oranı , %1 KYD Altın Endeksi

Ortaklık portföyüne riskten korunma ve/veya yatırım amacıyla ortaklığın yatırım stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde türev araçlar dahil edilebilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı ortaklık net aktif değerini aşamaz.

Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde ortaklık portföyünün dönem içindeki ortalama dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



**e) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşleri:**

Şirketin yönetim kurulu tarafından onaylanmış iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol ve denetim sistemi çerçevesinde iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda iç kontrol faaliyetlerini yerine getiren müfettiş tarafından gerçekleştirilen kontroller ve sonuçlarına ilişkin rapor neticesinde yönetim kurulumuz iç kontrol sisteminin etkin ve sağlıklı olarak işlediği yönündeki değerlendirmesini oy birliğiyle karara bağlamıştır.

**f) Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler :**

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

**g) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler :**

Borsalarda zaman zaman meydana gelen aşırı dalgalanmalardan Ortaklığımız yatırımcılarını korumak, istikrarlı ve gerçek değere uygun fiyat oluşumuna katkı sağlamak amacı ile Ortaklığımızın kendi paylarını satın almasını gerektirecek koşulların oluşması durumunda uyacağı ilke ve esasların yer aldığı "Geri Alım Politikası" şirketin internet sitesinde yer almaktadır. 01.01.2014 – 30.09.2014 dönemi içerisinde Ortaklığımızın bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı olmaması sebebiyle iktisap etmiş olduğu herhangi bir kendi payı yoktur.

**h) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar :**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir. Şirket her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme yapma hakkına saygılıdır. Bu çerçevede şirket yönetimi, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşuluyla ve belirli olayların incelenmesi amacıyla özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı bir işlem yapmaktan kaçınır. Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel temsilci tayin etme hakkına ilişkin bir düzenleme yer almamaktadır. Şirket özel denetim hakkını bilgi alma hakkının bir parçası olarak görür. 01.01.2014 – 30.09.2014 dönemi içerisinde bu kapsamda yapılan herhangi bir özel denetim olmamıştır.

**i) Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler :**

01.01.2014 - 30.09.2014 dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2014 - 30.09.2014 dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri ve çalışanları aleyhine açılan herhangi bir dava mevcut olmayıp, idari veya adli yaptırım söz konusu olmamıştır.

**j) Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler :**



30.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında 2014 yılı içinde gerektiği takdirde yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

01.01.2014 - 30.09.2014 dönemi içerisinde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

**k) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler :**

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

**l) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (k) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği :**

Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
01.01.2013 – 31.12.2013 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

Rapor Tarihi: 29.01.2014

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince düzenlemiş olduğu rapordur:

a) Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Hakim Şirkette, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler :

*Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya sözleşmesi çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.*

b) Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği :

*Bu çerçevede herhangi bir hukuki işlem yapılmamış olduğu cihetle herhangi bir karşı edim de gerekmemiş, önlem alınması ya da alınmasından kaçınılması ve bu sebeple herhangi bir zararın oluşması söz konusu olmamıştır.*

  
**Mehmet Reha Tanör**  
Yönetim Kurulu  
Başkanı

  
**Ekrem Neyzat Öztangut**  
Yönetim Kurulu  
Başkan Vekili

  
**Hasan Hüsnü Güzelöz**  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

  
**Mustafa Sabri Doğrusoy**  
Bağımsız  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

  
**Remzi Murat Rena**  
Bağımsız  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

**m) Şirket Faaliyetlerini Önemli Bir Şekilde Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi :**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun;

- 27.6.2014 tarihli ve 2014/9 sayılı bülteninde yayınlanan Özel Durumlar Rehberi
- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Kar Payı Tebliği (II-19.1)
- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)
- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Alım Tebliği (II-26.1)
- 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)
- 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)

**n) Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi :**

Şirketimiz yatırım danışmanlığı hizmeti almamaktadır. Şirketimiz, portföy yönetimi konusunda yapılan anlaşma ile Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den hizmet almaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır. Şirketimiz, aracılık hizmetleri konusunda Garanti Bankası ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'den hizmet sağlamaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2014 - 30.09.2014 dönemi içerisinde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlık yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2014 - 30.09.2014 dönemi içerisinde derecelendirme hizmeti aldığı Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlığı yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

**o) % 5'i Aşan Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi:**

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

**p) Teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:**

Ortaklık tarafından üçüncü kişiler lehine verilmiş olan herhangi bir teminat, rehin, ipotek ve kefalet yoktur. Bu hususa ilişkin açıklama 30 Nisan 2014 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

## **5. FİNANSAL DURUM**

**a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulunun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu :**

Şirketin çıkarılmış sermayesi ve finansal durumu kuruluşundan bugüne kadar 250.000.- TL'den 32.000.000.- TL'ye çıkartılmak suretiyle güçlendirilmiştir. Portföyün yönetimi için seçilen portföy yönetim şirketi ile uyumlu çalışma sonucunda yıllık faaliyet kazancı da tatminkar seviyede olmuştur. Bu durum yatırımcılara dağıtılabilecek doyurucu bir varlığın oluşmasını sağladığı gibi çalışanlara da en uygun maddi koşulların verilebilmesine imkan tanımıştır. Menfaat sahiplerine dönük olarak hiçbir maddi sıkıntıya yol açılmamış olması da eklendiğinde bir yatırım ortaklığından beklenen finansal güçlülük ve stratejik hedef uygunluğu tam olarak gerçekleştirilmiştir.

**b) Finansal Durum, Karlılık ve Borç Ödeme Durumlarına İlişkin Temel Rasyolar :**

<b><u>Açıklama</u></b>	<b><u>30.09.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>	<b><u>Değişim %</u></b>
Dönen Varlıklar	35.679.539	34.431.211	3,63%
Duran Varlıklar	115.130	160.767	-28,39%
<b><u>Toplam Varlıklar</u></b>	<b><u>35.794.669</u></b>	<b><u>34.591.978</u></b>	<b>3,48%</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	297.157	259,739	14,41%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	130.427	119.000	9,60%
Özkaynak	35.367.085	34.213.239	3,37%
<b><u>Toplam Kaynaklar</u></b>	<b><u>35.794.669</u></b>	<b><u>34.591.978</u></b>	<b>3,48%</b>

	<b><u>30.09.2014</u></b>	<b><u>30.09.2013</u></b>	
Hasılat	61.422.088	64.818.451	-5,24%
Satışların Maliyeti (-)	(58.487.667)	(61.761.986)	-5,30%
Brüt Kar	2.934.421	3.056.465	-3,99%
Genel Yönetim Giderleri	(1.368.277)	(1.368.245)	0,00%
Pazarlama Giderleri	(298.081)	(334.587)	-10,91%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	94.763	12.062	685,63%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(8.980)	(11.361)	-20,96%
Faaliyet Karı	1.353.846	1.354.334	-0,04%
Dönem Karı	1.353.846	1.354.334	-0,04%

	<b><u>30.09.2014</u></b>	<b><u>31.12.2013</u></b>
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	120,0696	132,5608
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0084	0,0076
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0121	0,0111
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,0423	0,0294
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,0383	0,0275

**c) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi ve Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri :**

Ortaklığımız, uygun risk değerlendirmeleri yaparak yatırımcılarına yıllık enflasyonun makul ölçüde üstünde bir verimliliği süreklilik içinde sağlamayı hedeflemektedir. Ortaklık, elde edilen karın, şirketin mali yapısına zarar vermeyecek ölçüde olabildiğince yatırımcılarına dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

Bu çerçevede, Ortaklık karının tespiti ve dağıtımına ilişkin hususlar, Esas Sözleşme'mizin "Karın Dağıtım ve Yedek Akçeler" başlıklı 34. maddesinde detaylı olarak belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (III - 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında;

Şirket'in net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirket'in temettü dağıtımlarında ve genel kanuni yedek akçenin ayrılmasında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara ve TTK'ya uyulur. Net dağıtılabilir kar, hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon ve mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan tutardır.

Şirket'in finansal tablosundaki net dönem ve geçmiş yıl zararının uygun özsermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabilir karın tespitinde indirim konusu edilebilir.

Yasa hükmü ile ayrılması gereken yedek akçeler ve esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına, yönetim kurulu üyeleri ile Şirket çalışanlarına, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, belirlenen kar payı ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılan özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle kamuya duyurulur.

Şirket ana sözleşmesinin 34. ve 35. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Bu çerçevede Şirket'in son üç yıldaki kar payı dağıtımları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

- 2011 faaliyet yılının zararlar sonu sonuçlanması nedeniyle kar payı dağıtılmamıştır.
- Şirket'in 26 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında "01.01.2012 - 31.12.2012 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 4.101.729,58.-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan: a) 1.000.000.-

(Birmilyon)TL. nakit, 2.000.000.-(İkimilyon)TL. bedelsiz pay biçiminde temettü dağıtılmasına,b) yönetim kurulu üyelerine 75.000.-TL kar payı dağıtılmasına, c) kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına” oy birliğiyle karar verilmiştir. 1.000.000.-TL nakit temettünün (%3,333333) 20.05.2013 tarihinden itibaren pay sahiplerine dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Genel kurulda alınan karar doğrultusunda 2.000.000.-TL temettüden karşılanmak üzere şirketin çıkarılmış sermayesinin bedelsiz olarak (%6,666666) oranında artırılması işlemi 30.7.2013 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 5 Ağustos 2013 tarih ve 8378 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle tamamlanmıştır.

- Şirketin 30 Nisan 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında (genel kurul tutanağında yer aldığı gibi) ortaklarımızdan Mehmet Pekerkan'ın önergesi doğrultusunda 941.294,21-TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan 200.000-TL nakit kar payının ortaklarımıza dağıtılması, kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 200.000-TL nakit kar payının 20.05.2014 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

Şirket, 01.01.2014 – 30.09.2014 dönemini 1.353.846-TL karla kapatmıştır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

### **Şirketin Risk Yönetim Politikasına İlişkin Bilgiler :**

“Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2)”nin 19’uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmetin dışarıdan sağlanmak suretiyle Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.’den alınmasına karar verilmiş, kendileriyle “Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi” 11.08.2014 tarihinde imzalanmış, konuya ilişkin özel durum açıklaması 14.08.2014 tarihinde KAP’ta yayınlanmıştır. Bununla ilişkili olarak risk yönetimi prosedürü 16.09.2014 tarih ve 2014-14 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

Ortaklık portföyüne dahil edilebilecek her türlü finansal araç nedeniyle maruz kalınabilecek riskler genel olarak piyasa riski, kredi riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve operasyonel risk ana başlıkları altında sınıflandırılmıştır. Piyasa Riski; Faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsamaktadır.

Piyasa Riski Takibinde, Yatırım Ortaklığı Portföy Yönetimi Stratejisinin Kompleksliği/Risk Düzeyine Göre:

- Düşük Seviye: Pozisyon/piyasa risklerinin azaltılması yönündeki strateji, portföyün tabi olduğu yatırım limitleri sürekli olarak izlenerek, takip edilir.
- Orta Seviye: Yatırım ortaklığı portföyünün vadesine uygun bir dönem için tarihsel simülasyonlar ve senaryo analizleri yapılır. Düşük ve Orta Seviye risklerin ölçülmesinde Standart Yöntem (Commitment Approach) kullanılır.
- Yüksek Seviye: Portföyün maruz olduğu piyasa riski, Riske Maruz Değer (RMD–“Value at Risk”–VaR) yöntemiyle hesaplanır.

İlgili RMD parametreleri Yönetim Kurulu kararıyla belirlenmekte ve piyasa koşullarının zorlaması ve diğer gerekli hallerde ise değiştirilebilmektedir.

RMD sisteminin etkinliği Geriye Dönük Testler ile kontrol edilir. Sistemin ürettiği tahminlerdeki yanılma payı belirli oranları aşarsa, gerekli tedbirler alınır ve ilgili taraflara raporlamalar yapılır. Uygun görülen iyileştirmeler sisteme dahil edilir.

Portföyün karakterine uygun olarak, farklı uç senaryolar altında portföyün nasıl performans gösterebileceğinin öngörülmesine yönelik olarak stres testleri yapılır. Bunların sonuçları düzenli olarak raporlanır ve saklanır.

Portföye dahil edilmesi planlanan ve kredi riski taşıyan finansal ürünler için, ihraççının kredi verilebilirliğinin, Yönetim Kurulu tarafından belirlenmiş olan, minimum standartları sağlaması gerekliliği takip edilmektedir.

Karşı taraf riskinin ve yoğunlaşma riskinin takibinde ortaklık portföyüne dahil edilen finansal araçların ilgili mevzuat ve ana sözleşmede belirtilen sınırlar dahilinde yapılıp yapılmadığı takip edilir.

Her türlü finansal araca ilişkin operasyonel süreçlerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, portföy yöneticisi tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, bilgi teknolojisi

sistemlerindeki hata ve aksamalardan kaynaklanabilecek zarar olasılığını ifade eden operasyonel riskin takibi teftiş birimi tarafından düzenli yapılan kontroller ve denetim sonucunda mümkün olmaktadır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak sorumluluğu çerçevesinde risk yönetim sistemini yılda en az bir kez gözden geçirmektedir.

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### a) İlişkili Taraf İşlemleri:

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 9'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ortaklık ile ilişkili tarafları arasında yönetim kurulunun bu kapsamda karar almasını gerektirecek herhangi bir işlem bulunmamaktadır. Aynı maddenin 7'inci fıkrası uyarınca "Yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmaz."

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 10'uncu maddesinin 1'inci fıkrası uyarınca Ortaklığımız ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arzeden işlemlerin kapsamı ve bu işlemlere ilişkin şartlar yönetim kurulu tarafından karara bağlanmakta, sözkonusu işlemlerin kapsamında ve şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda, konu hakkında yeniden yönetim kurulu kararı alınmaktadır. Aynı maddenin 4'üncü fıkrası menkul kıymet yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmamaktadır.

30.09.2014 ve 31.12.2013 tarihinde ilgili şirketlerle olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	30.09.2014	31.12.2013
Cari Hesap	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	10.690	10.125
Vadesiz Hesap	T. Garanti Bankası A.Ş.	8.328	2.622
Ters Repo İşlemleri	T. Garanti Bankası A.Ş.	6.091.699	3.730.717
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.587	-
	Doğuş Holding A.Ş.	779	671
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.758	23.956
	Doğuş Holding A.Ş.	-	6.586
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	803
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	212	5.952
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.467	1.697

30.09.2014 ve 30.09.2013 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2014-30.09.2014	01.01.2013-30.09.2013
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	209.930	208.386
Aracılık Komisyonları	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	61.394	95.347
	T. Garanti Bankası A.Ş.	8.991	8.168
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	5.790	4.411
Kira Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	93.380	76.984
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	2.659	3.964
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	63.784	47.971
Elektrik Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	4.818	5.108
Su Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	495	465
Doğalgaz Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	166	214
Olağanüstü Durum Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	776	2.185
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	8.111	10.142
Seyahat Gideri	Antur Turizm A.Ş.	-	1.277
Risk Hizmeti Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	1.770	-



**b) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler ile Personelin Mesleki Eğitimine İlişkin Bilgiler :**

Şirkette işe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri gibi konularda şirkette iç düzenlenmeler yapılmıştır. Çalışanlara ücret, işyerinde yemek verilmesinin yanında İş Kanunu'nda yer alan diğer sosyal haklar eksiksiz olarak verilmektedir. Çalışanlardan beş (5) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 130.427-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Kullanılmamış izin karşılığı olarak 17.218-TL ayrılmıştır.

Şirket içinde çalışan tüm personelin yaptıkları işler konusunda daha etkin ve verimli olabilmesi amacıyla bölüm yöneticilerinden ve şirket çalışanlarının kendilerinden gelen talepleri doğrultusunda eğitim ihtiyaçları belirlenerek bir eğitim programı oluşturulur ve bu program çerçevesinde hazırlanan planlara uygun olarak eğitimler gerçekleştirilir.

**c) Kullanıcılar İçin Faydalı Olacak Diğer Hususlar İle Hesap Döneminin Kapanmasından Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar :**

Ortaklığımız ile Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. arasında 20.08.2014 tarihinde süresiz olarak "Yatırım Ortaklıklarına Verilecek Portföy Saklama Hizmeti Sözleşmesi" akdedilmiş ve buna ilişkin özel durum açıklaması 22.08.2014 tarihinde KAP aracılığıyla kamuya duyurulmuştur.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2013 tarih, 28676 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" II. Bölüm Madde 9 gereğince Yönetim Kurulumuz 24.07.2014 tarih, 2014/11 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca Sorumluluk Beyanında bulunmuş ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan etmiştir.

Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş. ve Doğuş Holding A.Ş. şirketin sermayesinde sahip oldukları 9720,544'er adet paylarının tamamını Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye devrettiklerini 27.10.2014 tarihinde KAP'ta yaptıkları açıklamayla duyurmuştur.

## **8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU**

### **1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

30.12.2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV,No:56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğde yapılan değişiklikler, 11.2.2012 tarihinde Seri:IV,No:57, 29.6.2012 tarihinde Seri:IV,No:60, 13.9.2012 tarihinde Seri:IV,No:61, 22.2.2013 tarihinde Seri:IV,No:63, 6.4.2013 tarihinde Seri:IV,No:64 sayıları ile (Seri:IV,No:56)'da değişiklik yapılmasına dair tebliğ olarak yayınlanmış ve yürürlüğe girmiştir. 3.1.2014 tarihinde 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporları, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Sermaye Piyasası Kurulunca ilan edilen formata uygun olarak hazırlanır.

1.2.2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulunun 4/88 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Formatı hazırlanmıştır. 2013 yılının 1.çeyrek, 2.çeyrek, 3.çeyrek faaliyet raporları ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bu tebliğ ve format dayanak alınarak hazırlanmıştır. 01.01.2013 – 31.12.2013 faaliyetlerimize ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz; 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) değişiklikleri göz önüne alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu 27.01.2014 tarih, 2/35 sayılı kararı uyarınca, 2014/2 sayılı Kurul Bülteninde belirtildiği üzere Sermaye Piyasası Kurulu 1.2.2013 tarih ve 4/88 sayılı kararı ile 2013/4 sayılı Kurul Bülteninde ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu formatına uygun olarak düzenlemiştir.

2014 faaliyet dönemine ait yıllık Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz; Sermaye Piyasası Kurulunun 27.01.2014 tarih, 2/35 sayılı kararı uyarınca, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre düzenlenmiş Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Formatına göre hazırlanacaktır. 2014 yılı ara dönem faaliyet raporlarımızda, sadece Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanında dönemlerle ilgili bilgilendirme yapılmaktadır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyuma özen göstermektedir. 1.1.2014 – 31.03.2014 faaliyet döneminde; değişen

mevzuatlara uygun olarak esas sözleşmenin 6, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16, 21, 25, 26, 31, 33, 34 ve 35' inci maddeler değiştirilmiş, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.03.2014 tarih ve 12233903-320.99-202/2785 sayılı izin yazısı ile nihai tadil metni uygun görülmüş, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'na başvularak 21.03.2014 -67300147/431.02-37463-403971-2671/1694 sayılı yazı ile gerekli onay ve izinler alınmıştır. Şirketimizin 31.03.2014 tarihinde yapılacağı bildirilen, ancak ilk toplantıda asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle 30 Nisan 2014 gününe ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısı görüşülerek esas sözleşme değişiklikleri karara bağlanmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği Seri: VIII, No: 51'e uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlamak üzere sözleşme imzalamış;

21.01.2013-21.01.2014 dönemine ait rapor 21.01.2013 tarihinde

31.12.2013-31.12.2014 dönemine ait rapor 31.12.2013 tarihinde

yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) açıklama yapmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuz ikinci dönem değerlendirmede % 7,4 artış oranıyla 9,01 gibi yüksek bir nota yükseltilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, derecelendirme şirketlerinden, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ndeki ilkeler çerçevesinde oluşturulan yeni metodolojiyi kullanarak derecelendirme notlarının yeniden revize edilmesini ve 3 Mart 2014 tarihi itibarıyla kamuoyu ile paylaşılmasını istemiştir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporunu hazırlayan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. revizyonu yaparak notumuzu 9,02 olarak belirlemiştir. Yeni metodolojiye dönüşüm amacıyla yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme not revizesi sonucu notumuzun artması; Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatlarına uyumda, şirketimizin yönetsel açıdan yapılması gerekenleri hemen uygulamaya koyma hassasiyetini göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme yaptıran BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde yer alan şirketlerin bu revizyon sonucu yeni değerlendirme kriterlerine göre notların azalmasına rağmen, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. notunu arttırmıştır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nden BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde bir önceki döneme göre % 7,4 ile notunu en çok artıran kuruluş ödülünü 15-16.01.2014 tarihinde düzenlenen TKYD VII. Uluslararası Kurumsal Yönetim Zirvesi'nde Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Reha TANÖR'e takdim edilmesiyle alan Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., revize edilmiş notun yükselmesi ile şirketimizdeki Kurumsal Yönetimin yeni düzenlemelere de uygun olduğunu göstermiştir. Sektörün öncülerinden olan Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., bağlı olduğu Doğu Grubu'nun kurumsal yapısının da gereği olarak, Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumunu ve uygulamalarında bunu göstermesinin sonucu olan bu ödülü almanın haklı gururunu yaşamaktadır.

	11.01.2013	31.12.2013	03.03.2014 Yeni Metodoloji
<b>Pay Sahipleri</b>	81,54	89,23	89,23
<b>Kamuyu Aydınlatma</b>	86,67	91,67	91,89
<b>Menfaat Sahipleri</b>	87,18	92,31	93,20
<b>Yönetim Kurulu</b>	80,33	88,52	88,22
<b>Not</b>	<b>8,39</b>	<b>9,01</b>	<b>9,02</b>

Bu raporlar, şirketimizin internet sitesinde [www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr) Yatırımcı İlişkiler Bölümü-Kurumsal Yönetim- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme bölümünde mevcuttur.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., elde ettiği bu not ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu, en iyi Yönetişim örneklerinden olduğunu kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil ettirmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla yapılan çalışmalara titizlikle önem vermektedir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını, Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu olarak ve Kurumsal Yönetim Endeksinde kalarak göstermektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 6 (altı) kere toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur. Bu toplantılarda Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken değişimler ve şirket içi düzenlemeler yapılmış ve yapılmak üzere planlanmıştır. Süreçler komite tarafından hassasiyetle takip edilmektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esaslarına uygun olarak 04.08.2014 tarihli toplantısında; "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2)" gereğince;

- Ortaklık portföyünün saklanması hususunda İstanbul Takas ve Saklama Bankası Anonim Şirketi'nin portföy saklayıcısı olarak belirlenmesinin ve kendileriyle "Yatırım Ortaklıklarına Verilecek Portföy Saklama Hizmetine İlişkin Sözleşme"sinin imzalanması,
- Risk yönetim sistemine ilişkin hizmetin dışarıdan sağlanmasının, bu hizmetin Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmasının, kendileriyle "Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi"nin imzalanması,

konularını Yönetim Kuruluna önermiş, Yönetim Kurulunun 08.08.2014 tarih, 2014/12 numaralı ve 19.08.2014 tarih, 2014/13 numaralı toplantılarında karar altına alınarak, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir.

Ayrıca risk yönetimine ilişkin bir prosedür hazırlanmış ve yürürlüğe konmuştur.

Ortaklığımız ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere 3.1.2014 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11 uyarınca 04/02/2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuştur. Bu bölüm Genel Müdüre bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünde yönetici olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekci yer almaktadır.

Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 4 (dört) kere toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-30.09.2014 döneminde 1 (bir) kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanaklara bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken şirket içi düzenlemelerin verilen süreler içinde yapılması çalışmalarını sürdürecektir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., önümüzdeki dönemde de Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliği ve 6102 numaralı Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilintili mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapmaya devam edecektir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., 2013 yılında Etik ve İtibar Derneğinin Kurumsal üyeleri arasına katılarak etik değerlerin şirketimizin tüm idari yapısı, işlemleri ve paydaşları ile ilgili tüm konularda büyük önem verdiğimiz kurumsal kültürümüz ve etik iş yapma biçimimizle birebir örtüştüğünü göstermiştir. 2014 yılında da gerek iş hayatı gerekse toplum açısından büyük önem arzeden Etik ve İtibar konusunda faaliyet gösteren bu dernekte kurumsal üye olarak yer alma ve konuya katkıda bulunmayı bir anlamda kurumsal sosyal sorumluluk faaliyeti olarak görmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2013 tarih, 28676 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" II. Bölüm Madde 9 gereğince Yönetim Kurulumuz 24.07.2014 tarih, 2014/11 sayılı toplantısında aldığı karar uyarınca Sorumluluk Beyanında bulunmuş ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan etmiştir.

01.01.2014–30.09.2014 tarihlerinde, önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını ve faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığını ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğunu beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mustafa DOĞRUSOY  
Başkan

Remzi Murat RENA  
Üye

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ  
Üye