

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM BEYANI

Garanti Yatırım Ortaklığı, Sermaye Piyasası Kanunu'nun 35.maddesi hükümleri çerçevesinde "portföy işletmek" le sınırlı faaliyet gösteren ve sermayesinin tamamı halka açık olan bir anonim ortaklıktır.

Bu niteliklere sahip ortaklığımızın, faaliyet alanı içinde, tüm paydaşlarla adil ilişki içinde olmak, işleri yasalar ve etik kurallar çerçevesinde adil, şeffaf ve hesap verebilir biçimde yürütmek, Yönetim Kurulumuzun ödünsüz hedefini teşkil eder. Bu hedef doğrultusundaki yönetim politikalarımız da, "en az giderle en yüksek kazancı elde etmek ve bu kazancı şirket ve ortakların çıkarları doğrultusunda değerlendirmek amacına göre biçimlenir.

Bu çerçevede Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne ve onların yanısıra genel kabul görmüş evrensel doğrulara , bunlar şirketin yukarıda sayılan özellikleri ile azami surette bağdaştırılmaya gayret edilmek suretiyle uyum göstermek, hedef ve amacımıza ulaşmamızı kolaylaştıracak unsurlar olarak değerlendirilir.

Ortaklık yönetimi, Kurumsal Yönetim'den; güvenli ve verimli işleyen bir mekanizma kurup sürdürmeyi ve bunun olumlu sonuçlarını paydaşlar, menfaat sahipleri ve toplumla paylaşmayı anlamaktadır.

Bu doğrultuda Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ" in 5 inci maddesine göre ilgili tebliğ ekinde yer alan Kurumsal Yönetim İlkelerinden uyulması zorunlu maddelerine uyulmasına ilişkin yükümlülük bu raporda yerine getirilmiş, zorunlu olmayan diğer ilkelere uyulmaması hali gerekçeleriyle birlikte ilgili bölümlerde açıklanmıştır.

1. PAY SAHİPLERİ

1.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri IV No:41 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'na tabi olan ortaklıkların uyacakları esaslar hakkında tebliğ 'in 7.Maddesi hükümü kapsamında şirket bünyesinde Pay sahipleri ile ilişkiler Birimi oluşturulmasına ,birim yöneticilerine Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansına sahip İdil Çebi'nin atanmasına, ayrıca ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonun sağlanması konusunda Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey Lisansı ile Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansına sahip yönetim kurulu üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz'ün görevlendirilmesine karar verilmiştir.

1.2. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımı , Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı

Tüm pay sahiplerinin eşitliği, her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkına saygı, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önceden kullanılmış olması koşuluyla belirli olayların incelenmesi için özel denetim hakkının kullanılması gibi paydaş esenliğini sağlamaya yönelik düzenlemeler doğrultusunda yürürlükte olan pay sahipleri ile ilişkiler prensipleri esas alınmak suretiyle pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla bilgi sunulmaktadır. Bununla birlikte Yönetim Kurulumuz, paylaşımcı yönetim felsefesi doğrultusunda Web sayfasında, yer alması istenen bilgilerin dışında, yatırımcıların eleştiri ve görüşlerine ve hatta sermaye piyasası ile

bilimsel anlamda ilintili kişilerin bilimsel yazılarına yer veren, ayrıca geniş açıklamalar içeren bir elektronik ortam yaratmış bulunmaktadır.

1.3. Genel Kurula Katılım Hakkı, Genel Kurul Bilgileri

Genel kurula davet, katılım, toplantıda izlenecek yöntem, genel kurul kararlarının ilanı gibi hususlar şirketimizin halka açıklık oranı da dikkate alınmak suretiyle paydaşlarımızın katılımını arttırmak, pay sahiplerine en fazla yararı sağlamak , yönetim ve işleyişte sağlanmış verimliliğin devamını gözetmek amacıyla kurumsal yönetim ilkelerinin genel kurula katılım hakkı başlıklı bölümünde belirtilen esaslar dahilinde yürütülür.

Şirketimiz 2010 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantısı 18.04.2011 tarihinde gerçekleştirilmiş ve genel kurul toplantı sonuçları (toplantı tutanağı ve hazirun cetveli) Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla halka duyurulmuş ve toplantı sonuçlarına ilişkin belgelere şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.

1.4. Oy Hakları

Ortaklığımız esas sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyeleri seçimiyle sınırlı olmak üzere imtiyazlı paylara yer verilmiş bulunmaktadır. Bu payların varoluş nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin, tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000.000 (birmilyon) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir.

1.5. Azlık Hakları

Paydaşların tüm hak ve menfaatlerinin gözetimine yönelik azami dikkat çerçevesinde azlık haklarının kullanılmasında da gerekli özen gösterilir. Azlık hakları ile ilgili esaslar Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ticaret Kanunu hükümleriyle Sermaye Piyasası Kurulu tebliğ ve ilke kararlarına tabidir.

1.6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

Şirket kar dağıtım politikası olarak tasarruf sahiplerinin birikimlerini bir portföy içinde değerlendirerek en az giderle en fazla getiriye risk yönetimine uygun koşullarda ve kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde sağlamayı hedef almış ve bu doğrultuda elde edilen karı dağıtmayı ana amaç kabul etmiştir.

Ortaklığımız 01.01.2011 - 31.12.2011 faaliyet dönemini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan gelir tablosuna göre 637.551.- TL zararla kapatmıştır. Yönetim kurulu, Seri:VI, No: 56 sayılı tebliğe uyum amacıyla gereken esas sözleşme değişikliklerinin ve yönetim kurulu yapılanmalarının tamamlanmalarına yönelik çalışmaların sürmesi sebebiyle genel kurul tarihine ve kar dağıtımına ilişkin her hangi bir karar almamıştır.

Bu dönem içinde 18.04.2011 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurul toplantısında; 31.12.2010 tarihli kar ve zarar tablosundaki 3.428.749,69.-TL'lık dönem karından geçmiş yıllar zararları ile ilgili kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ve gerçekleşmemiş sermaye kazancı düşüldükten sonraki dağıtılabilir kardan;

- a) 3.100.000.-TL'nin ortaklara birinci temettü olarak bedelsiz pay biçiminde dağıtılmasına,
- b) Dağıtılabilir kardan yönetim kurulu üyelerine dağıtılabilir kardan % 1,5 oranında yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına,

c) Kalan tutarın ise olağanüstü yedeklere aktarılmasına oy birliğiyle karar verilmiştir.

1.7. Payların Devri

Esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları

- Şirket Bilgilendirme Politikası

Benimsenmiş bulunan Ortaklık yönetim politikasının gereği olarak, adil ve şeffaf yönetime ilişkin tüm gelişmeler, paydaşlara ve kamuoyuna karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu", şirketin internet sitesi, resmi açıklamalar ve basın aracılığıyla aktarılmaktadır. Bu bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Reha Tanör gözetiminde yürütülmektedir.

- Özel Durum Açıklamaları

01.01.2011-31.12.2011 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları 12 adettir. Bunlarla ilgili olarak SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

- İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Sermaye Piyasası Kurulu kararı gereğince, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri: VIII, No: 54) 16'ncı maddesi kapsamında şirketimiz tarafından hazırlanan içsel bilgilere erişimi olanlar listesi Merkezi Kaydi Sistem'e (MKS) giriş yapılmak suretiyle bildirilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.

İçsel Bilgilere Erişimi Olanların Listesi

<u>Adı-Soyadı</u>	<u>Ünvanı</u>
Mehmet Reha Tanör	Yönetim Kurulu Başkanı
Ekrem Nevzat Öztangut	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Hasan Hüsnü Güzelöz	Yönetim Kurulu Üyesi
Ali Akın Ekmekçi	Mali İşler Direktörü
İdil Çebi	Muhasebe Müdürü
Başak Çaliş	Muhasebe Uzmanı
Esin Aksoy	Muhasebe Uzm. Yrd.
Murat İnan	Denetçi (T.T.K. 347. Md.)
Eyüp Gülsün	Portföy Yöneticisi (Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.)
Bahadır Tonguç	Portföy Yöneticisi (Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.)
Hasan Kılıç	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Müjde Şehsuvaroğlu	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Sibel Türker	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Şule Firuzment	Sorumlu Ortak Başdenetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Necdet Yemez	Denetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Arzu Topçu	Denetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
Nesli Şaker	Denetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)
İlkay Akan	Denetçi (DRT Bağımsız Den. ve SMMM A.Ş.)

2.2. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

İnternet sitemiz yukarıda sayılan özellikleri ile www.gyo.com.tr adresinde faaliyet göstermektedir. Şirketin internet sitesindeki bilgiler sürekli güncellenir ve ilgi mevzuat hükümleri gereğince yapılmış açıklamalar ile tutarlıdır. İnternet sitesinde ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklere ilişkin ticaret sicili gazeteleri, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablolar ve dipnotlar, bağımsız denetim raporları, izahnameler ve halka arz sirküleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetveller ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları, şirketin kendi paylarının ger alımına ilişkin politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, etik kurallar yer almaktadır.

2.3. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulu faaliyet raporu, kamuoyunun şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye erişmesini sağlayacak ayrıntıda Mevzuata ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara riayet edilerek hazırlanmaktadır.

3. MENFAAT SAHİPLERİ

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının korunması hususunda gerekli özeni gösterir. Şirketi ve paydaşların haklarını ihlal eden ve zarara uğratan her aykırılık, ilgili yasal düzenleme ve sözleşme hükümleri çerçevesinde ilgili mercilere ve yargıya intikal ettirilir. Şirket şeffaf, dürüst, hesap verebilir bir yönetim anlayışı ile paydaşlarının ve diğer menfaat sahiplerinin yasal haklarına saygı gösterir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Başta çalışanları olmak üzere şirketimizin % 99,70'lik halka açıklık oranı dikkate alınarak şeffaf, dürüst ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı içinde şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde pay sahiplerinin şirket yönetimine katkıda bulunmalarını sağlayacak kanallar açık tutulur.

3.3. İnsan Kaynakları Politikası

İşe alımlarda eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine dikkat edilir. Şirketin sınırlı faaliyet konusu nedeniyle yazılı bir personel alımı prosedürü oluşturma gereği duyulmamıştır. Personel alımında faaliyet konusunun gerektirdiği nitelikler ve eğitime sahip personel alınması esastır. Çalışanlara sunulan haklarda adil davranılır. Çalışanların gelişmelerini sağlamak amacıyla eğitim programlarına katılmaları özendirilir. Çalışanlar sağlık ve hayat sigortası vasıtasıyla çeşitli risklere karşı korunma altına alınır. Çalışanlar şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık ve kendilerini ilgilendiren diğer konularda bilgilendirilir.

3.4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler

Şirketin müşteri tanımına girecek bir menfaat sahibi yoktur. Şirket tedarikçileri ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterir.

3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerini internet sitesi vasıtasıyla açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütür. Şirket sosyal sorumluluklarına, çevreye, kamu sağlığına karşı duyarlıdır, yolsuzlukların önlenmesine yönelik tedbirleri alır. 01.01.2011-31.12.2011 dönemi içinde ortaklığımız aleyhine açılmış her hangi bir dava yoktur, sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması amacıyla sosyal çalışmalara fon ayırma olanağımız olmamıştır.

4. YÖNETİM KURULU

4.1. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözetir, şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, yönetimin performansını denetler, şirket faaliyetlerinin esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve politikalara uygunluğunu gözeterek şirketi idare ve temsil eder.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir biçimde yürütür, risklerin etkilerini en aza indirecek şekilde ve ilgili yönetim komitesinin görüşünü alarak iç kontrol sistemini oluşturur, iç denetim sisteminin işleyişine ilişkin faaliyet raporunda bilgi verir, şirket ile pay sahipleri arasındaki iletişimin etkinliğini gözetir. Yönetim kurulunun faaliyet esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun biçimde saptanır.

4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı

Yönetim kurulu, yürürlükte olan şirket esas sözleşmesi uyarınca Genel Kurul tarafından seçilen 3 üyeden oluşur. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan yardımcısı seçer.Yönetim Kurulunun görev süresi üç yıldır. Bu sürenin sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun T.C. vatandaşı olmaları ve Ticaret Kanunu ile Sermaye Piyasası Mevzuatında öngörülen şartları taşıması gerekir.

Bu üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde ,Yönetim Kurulu ortaklar arasından TTK ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen kanuni şartlara haiz kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar.Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.Yönetim Kurulu Üyeleri , Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir.

Ancak Seri:IV, No:56 sayılı tebliğ ile yürürlüğe giren kurumsal yönetim ilkelerine uyum amacıyla yeni yönetim kurulu yapılanmalarına ilişkin esas sözleşme değişiklikleri 30.06.2012 tarihinden geç olmamak üzere yapılacak ilk genel kurul toplantısında gündeme getirilecektir. Bu çerçevede yönetim kurulu üye sayısı, üyelerin nicelikleri ve nitelikleri, görev süreleri, seçimlerine ilişkin prosedür ilgili mevzuat çerçevesinde düzenlenir.

4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli

Yönetim Kurulu, her ay muntazaman toplanmakta, gündemindeki maddeleri TTK ile SPKn. ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun biçimde görüşüp karara bağlamaktadır.

Yönetim kurulu toplantı gündeminin oluşturulması, toplantıya katılım, gündemde yer alan konularla ilgili yönetim kurulu üyelerinin önceden haberdar edilmesi ve bilgi sahibi olmalarının sağlanması, toplantının yürütülmesi, kararların alınması ve zapta geçirilmesi gibi hususlarda yürürlükte olan kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen esaslara bağlı kalır.

4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler

Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Bağımsız Denetim Standartları Hakkında Tebliğ" inin (Seri:X, No:22) 25.maddesi gereğince oluşturulan Denetimden Sorumlu Komitede yönetim kurulu üyelerinden Ekrem Nevzat Öztangut ve Hasan Hüsnü Güzelöz yer almaktadır.

Risk Yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup risk denetiminin sağlıklı ve güncel biçimde yapılabilmesi amacıyla iç kontrol yetkilisi olarak Hasan Hüsnü Güzelöz görevlendirilmiştir. Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince ve şirket bordrosunda bir "görevli avukat"a yer verilmiştir.

Seri:IV, No:56 sayılı tebliğ ile yürürlüğe giren kurumsal yönetim ilkelerine göre oluşturulması zorunlu komiteler Tebliğ'le belirlenen esaslar doğrultusunda yapılandırılacaktır.

4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulunun muhtelif vesilerle şirket internet sitesinde de yayınlamış bulunduğu operasyonel ve finansal hedefi en az risk ve en az giderle en fazla getiriyi sağlayarak paydaşlara sunmaktır. Yönetim kurulunun bu bağlamdaki performansı Genel Kurul tarafından değerlendirilir. Ortaklığın halka açıklık yapısının dağınıklığı nedeniyle yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin yazılı bir düzenleme meydana getirilememiştir. Bu husus her yıl toplanan genel kurulun performans değerlendirmesi doğrultusunda karara bağlanmaktadır. Mevcut yapıda ücret komitesi bulunmamaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri:IV, No:56 sayılı tebliği hükümleri uyarınca ücret komitesinin faaliyet esaslarının kurumsal yönetim komitesi tarafından yerine getirilmesi planlanmaktadır. Mevcut yönetim kurulu yapısında bağımsız üye bulunmamaktadır ve buna ilişkin bir ücretlendirme politikası yoktur. Şirketin herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç ve kredi kullandırma, lehlerine teminat verme uygulaması bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer menfaatlere yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kurul'un Seri:IV, No:56 sayılı tebliğinin 4.6.4. maddesi hükümleri uyarınca bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirilmesine ilişkin esaslar düzenlenecektir.

18.04.2011 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyelerine verilen huzur hakkı ücretinin 2011 yılı için mevcut haliyle devam etmesine ve 2010 yılı dağıtılabilir karından % 1,5 oranında kar payı dağıtılmasına karar verilmiştir.