

## YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

### Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'na

### Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetim Standartları Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ("Şirket") 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

### *Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu*

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 514 üncü maddesi ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

### *Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu*

Sorumluluğumuz, Şirket'in faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397 nci maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirket'in finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

## Görüş

Görüşümüze göre Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

## Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülükler

TTK'nın 402 nci maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca; BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

DRT BAĞIMSIZ DENETİM VE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.  
Member of **DELOITTE TOUCHE TOHMATSU LIMITED**



Müjde Şehsuvaroğlu, SMMM  
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Şubat 2015

## 1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi	:	01.01.2014 – 31.12.2014
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 değişiklik 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) Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısı ile bunlara ilişkin hesap dönemi içindeki değişiklikler :

#### ORGANİZASYON SEMASI



#### ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	97.205,36-TL	A	% 0,30
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	959.999,94-TL	B	% 3,00
Diğer Ortaklar	30.942.794,70-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)	Sermayedeki Payı (%)	Oy Hakkı Oranı (%)
Burak Sevindik	4.000.000,00	12,50	0,0041
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.057.205,30	3,30	99,9682
Diğer	26.942.794,70	84,20	0,0277
<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.	97.205,36	A	1.000.000	97.205.360.000,00	% 99,9672
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	959.999,94	B	1	959.999,94	% 0,0010
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.794,70	B	1	30.942.794,70	% 0,0318
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000,00</b>			<b>97.237.262.794,64</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. 2014 yılı hesap döneminde ortaklığımız tarafından herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edilmemiş ve ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

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

**YÖNETİM KURULU**

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

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. Doğu Grubu şirketlerinden Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de danışmanlık görevini sürdürmektedir. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

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

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 Doğu Grubu şirketlerinden Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürü görevlerinin yanısıra, TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyeliği, Garanti Bankası/ Garanti Yatırım Fon Kurulu Üyeliği, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Doğu Otomotiv Yönetim Kurulu Üyeliği, D.ream Doğu Restaurant Eğlence ve Yönetim Grubu Şirketleri Yönetim Kurulu Başkanlığı, Doğu Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ile grup dışı 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 )**

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi 1986 yılı mezunudur. 1995 yılına kadar serbest avukatlık ve Holding şirketlerinde hukuk müşavirliği yaptıktan sonra Doğu Grubunda çalışmaya başlamıştır. Halen Doğu Grubu şirketlerinden Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğu Yayın Grubu Şirketleri, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Doğu Oto Pazarlama A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ile Doğu 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)**

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. Ayrıca Doğu Grubu şirketlerinden Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de 26.03.2014'den bu yana Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır.

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

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.

Adı, Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	İcra Durumu	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Reha Tanör	Başkan	30 04 2014	30 04 2017	İcracı	
Ekrem Nevzat Öztangut	Başkan Vekili	30 04 2014	30 04 2017		
Hasan Hüsnü Güzelöz	Üye	30 04 2014	30 04 2017	İcracı	
Mustafa Sabri Doğrusoy	Üye	30 04 2014	30 04 2017		Bağımsız Üye
Remzi Murat Rena	Üye	30 04 2014	30 04 2017		Bağımsız Üye

### **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 seçildikleri Genel Kurul'a sunulmuştur. 01.01.2014 - 31.12.2014 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 yılı 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 - 31.12.2014 döneminde 18 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 iştigal konusu ve faaliyet özelliği nedeniyle görev ayrımına gerek görülmemiştir. Kuruludan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır.

## Bağımsızlık Beyanları:

### 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 belirttim.

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 hissimlerim 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,
- 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 hısımlarım 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 meslekî 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, meslekî 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



Ortaklığın "1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 02/02/2015 tarih ve 2015-03 sayılı kararı ile kabul edilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)"nin 2'nci bölümünün 9'uncu maddesi gereğince Sorumluluk Beyanında bulunmuş ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan etmiştir



Çıkarılmış Sermayesi 32.000.000 -TL  
Doğuş Grubu Merkez Binası, Huzur Mahallesi  
Maslak Ayazağa Caddesi, No: 2 34396 Sarıyer -İstanbul  
Tel: 0212 335 3075-97 Faks: 0212 335 3230  
Ticaret Sicil No: 349050, Mersis No: 7132-3584-1825-7422,  
Mevki V.D. 3890590905, e-posta: [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr), [www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)

**FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN  
KARAR TARİHİ: 02/02/2015  
KARAR SAYISI :2015/3**

**SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1)"NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI**

- a) Şirketimizin "1 Ocak 2014 - 31 Aralık 2014" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" uyarınca hazırlanan finansal tablo ve faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,
- b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde finansal tablo , dipnotlar ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklama tarihi itibarıyla yanıltıcı olması sorucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde , ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların , şirketimizin aktifli, pasifli, finansal durumu, kar zarar ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, faaliyet raporunun , faaliyetimizin gelişimini, performansını, finansal durumumuzu , karşı karşıya kaldığımız önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını

beyan ederiz.

  
Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu Başkanı ve  
Genel Müdür

  
Remzi Murat Rena  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

  
Mustafa Sabri Doğrusoy  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

#### **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-ilkiskileri/kurumsal-yonetim/yonetim-kurulu-komiteleri-ve-calisma-esaslari.aspx> linkinden ulaşılabilir.

Yönetim Kurulu'nun 24.07.2014 tarih ve 2014/11 sayılı toplantısında 01.01.2014-31.12.2014 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 01.01.2014-31.12.2014 döneminde 6 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 Hüsnü 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 01.01.2014-31.12.2014 döneminde 8 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 01.01.2014-31.12.2014 döneminde 2 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 Ekmekci yer almaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü Güzelöz "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme" lisansına sahiptir ve ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri Bölümü yürütmekte olduğu faaliyetlerle ilgili 04.12.2014 tarih ve 2014-01 sayılı raporunu yönetim kuruluna sunmuştur. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin ve bu bölümde görev alan kişinin adı, soyadı ve iletişim bilgileri 04.02.2014 tarihinde özel durum açıklaması ile KAP'ta kamuya duyurulmuştur.

01.01.2014 – 31.12.2014 tarihleri içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne 2 başvuru yapılmış ve yanıtlanmıştır. Söz konusu soru ve cevaplara <http://www.gvo.comm.tr/tr/sikca-sorulan-sorular.aspx> linkinden ulaşılabilir.

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

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

Şirketin 31.12.2014 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. Şirket çalışanlarının sayısı itibarıyla sendikaları bulunmamaktadır.

#### **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, Prım, Kar Payı Gibi Menfaatler :**

01.01.2014-31.12.2014 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkı net 174.035-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e net 251.759-TL, Mali İşler Direktörü'ne net 172.619-TL ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı net 598.413-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2014-31.12.2014 döneminde üst düzey yöneticilere temsil gideri ve sigorta gibi menfaatlerin toplamı 8.788-TL'dir.

## **3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

Şirketimiz en az giderle en fazla getiriyi 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 Yılına İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

2014 yılı iç piyasalar açısından siyasi belirsizlikle başladı. Özellikle Mart ayı sonundaki yerel seçimlere kadar iç piyasalarda dalgalı seyir izlendi. Söz konusu belirsizlik nedeniyle TL cinsi varlıklarda görülen satış Merkez Bankası'nın Ocak ayı sonunda ara toplantı yapmasına neden oldu. Merkez Bankası 28 Ocak'ta yaptığı ara toplantı ile uyguladığı tüm faiz oranlarında artışa giderken, bir hafta vadeli repo faiz oranını %4,5'ten %10 seviyesine yükseltti. Bu süreçte 10 yıllık tahvil faizleri %11,8 seviyesine kadar yükseldi. Mart ayı sonunda gerçekleşen yerel seçimler sonrası, belirsizliğin kalktığı ve Türk Lirası cinsi varlıklarda rallinin yaşandığı bir süreç yaşandı. Merkez Bankası başkanı Erdem Başçı'nın Nisan ayı enflasyon raporu toplantısında düşen risk primine dayanarak faiz indirim sinyali vermesi 10 yıllık tahvil faizinin %9 seviyesine düşmesine sağladı.

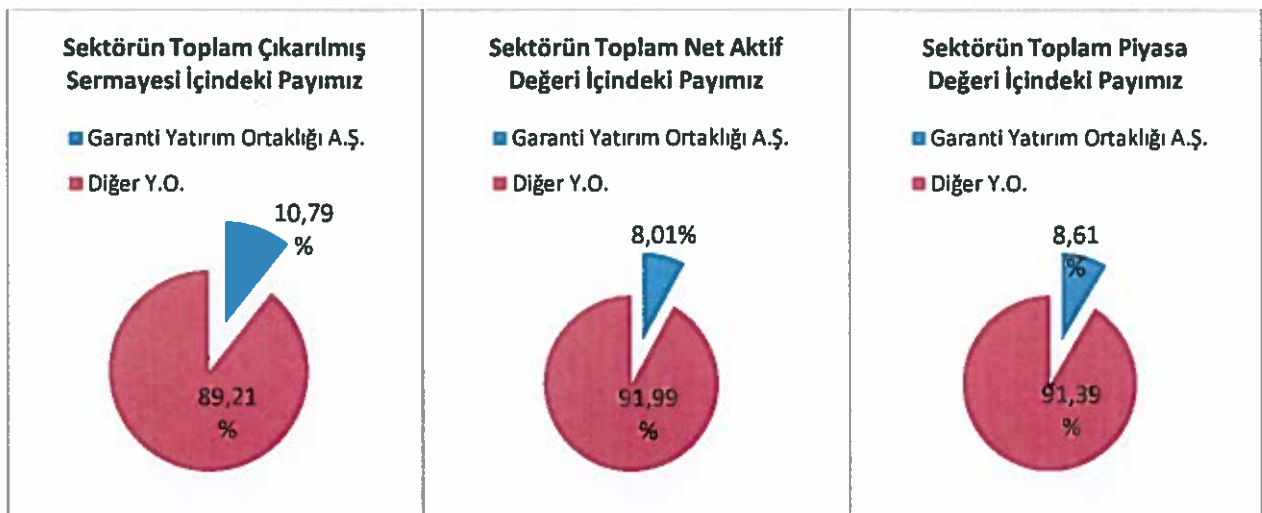
Bu süreçten sonra iç piyasalarda global taraftaki gelişmeler izlenmeye başladı. Avrupa Merkez Bankası (ECB), Euro bölgesindeki deflasyon ve büyüme endişeleri nedeniyle Haziran ayı başındaki toplantısında faizini 10 baz puan indirerek %0,15 seviyesine getirirken, bankaların ECB'de tuttukları mevduata verilen faizi - %0,10 olarak açıkladı. Bunun yanında hedefli uzun vadeli refinansman (T-LTRO) programını da açıklayarak parasal genişlemeye devam kararı aldı. Avrupa Merkez Bankası ,bu kararına, Eylül ayında teminatlı varlık alım yapacağını da açıklayarak ve tekrar faiz indirimi yaparak devam etti.

Eylül ayı başından itibaren ise global piyasalarda güçlü Dolar teması etkili oldu. ABD Doları'nın global piyasalarda değer kazanması gelişmekte olan ülke faiz ve hisse senedi endekslerine de satış getirirken TL cinsi 10 yıllık tahviller %10 seviyesine kadar yükseldi. Ekim ayı ortasından ise piyasalarda toparlanma görüldü. Global piyasalarda son çeyrekte ise tema düşen petrol fiyatları ve Rusya'daki küçülme idi. Rus Ruble'sindeki değer kaybı sonrası Rusya Merkez Bankası'nın agresif faiz artırım kararı ve piyasaya müdahale etmesi özellikle gelişmekte olan ülkelerde yaşanan dalgalanmayı önledi.

Önümüzdeki döneme ilişkin iç piyasalarda açısından en önemli gelişme petrol fiyatlarındaki gerileme sonrası düşen enflasyon ve Merkez Bankası'nın alacağı para ve likidite kararları olacak. Global piyasalarda ise başta ECB ve FED olmak üzere gelişmiş ülke merkez bankaları kararları izlenecek.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 31.12.2014 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı (31.12.2013 tarihinde 12 yatırım ortaklığı) mevcuttur. 26.12.2014 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 296.685.714-TL, net aktif değeri büyüklüğü 449.541.799-TL, toplam piyasa değeri 275.158.685-TL'dir. Şirketimizin 31.12.2014 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 32.000.000-TL, net aktif değeri 35.965.348-TL, piyasa değeri ise 24.000.000.-TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 61,21 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 66,73'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2014 yılını 0,75-TL (31.12.2013 - 0,62-TL) fiyat ve % 20,97'lik artışla kapatmıştır.



## GRNYO Grafiđi



## XUTUM Endeksi Grafiđi



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 11.12.2012-06.12.2013- 06.12.2014 tarihlerinde sözleşme imzalamıştır.

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

26.12.2014-26.12.2015 dönemine ait rapor 26.12.2014 tarihinde

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 26.12.2014 – 26.12.2015 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu 9,21 olarak belirlenmiştir.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III
	11.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	24.12.2014
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,33	91,53
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22
<b>Not</b>	<b>8,39</b>	<b>9,01</b>	<b>9,02</b>	<b>9,21</b>

**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 getiriyi 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.

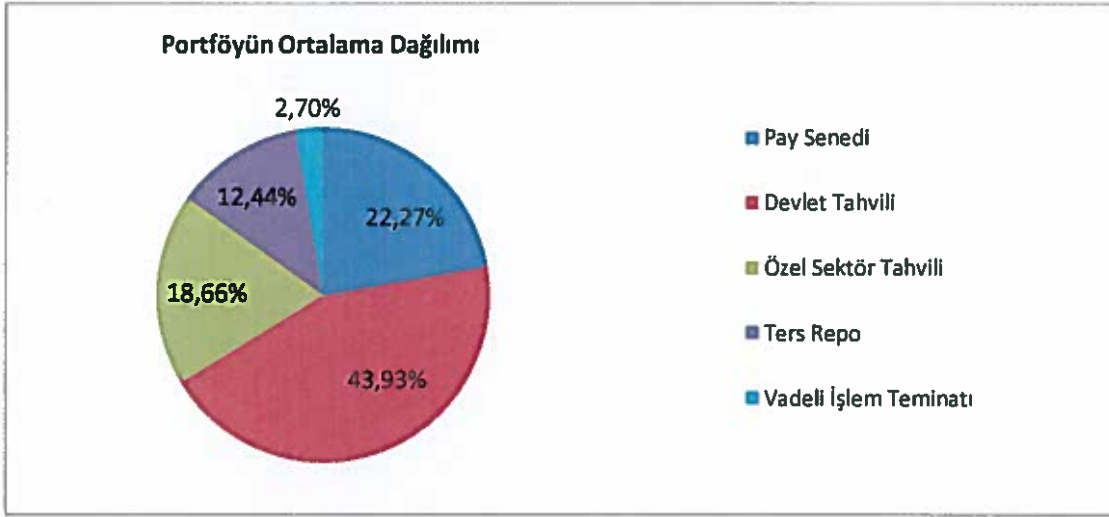
#### **Yeni Şekli:**

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.





GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. 31.12.2014 Tarihli Portföy ve Net Aktif Değeri Tabloları

Menkul Kıymet	Dracacı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Pzls	Pzls Sayısı	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İç Isk. Orn.	Gönlük Birim Değeri	Ortalama Maliyet	Toplam Değer	Grup(%)	Toplam(%)
PAY	AKBNK	--/--/--	0	0	50.000,00	5,08	--/--/--	0	5,66	5,08	433.000,00	17,76	1,2
PAY	ARCLK	--/--/--	0	0	20.000,00	14,7	--/--/--	0	15	14,7	300.000,00	12,31	0,83
PAY	BIMAS	--/--/--	0	0	4.838,00	49,96	--/--/--	0	50	49,95896	241.900,00	9,92	0,67
PAY	ISCTR	--/--/--	0	0	64.551,00	5,48	--/--/--	0	6,74	5,48	435.273,94	17,85	1,21
PAY	TCELL	--/--/--	0	0	37.745,00	12,78	--/--/--	0	14,3	12,77679	579.751,50	22,14	1,9
PAY	THYAO	--/--/--	0	0	6,55	6,62	--/--/--	0	9,63	6,62	5,33	0	0
PAY	YAKBN	--/--/--	0	0	100.000,00	4,8	--/--/--	0	4,88	4,8	488.000,00	20,02	1,36
PAY Toplam					277.184,56						2.437.834,77	100,00	6,78
REPO	TRT070115T13	02.01.2015	8,5	0	101.050,00	1	31.12.2014	10,5653	0,9965	0,99941	101.027,81	2,18	0,25
REPO	TRT070115T13	03.01.2015	8,5	0	84.050,00	1	31.12.2014	10,5653	0,9968	0,99941	84.023,13	1,79	0,23
REPO	TRT200219T11	02.01.2015	10,06	0	3.887.515,00	1,16	31.12.2014	10,5653	1,15787	1,15755	4.501.239,04	96,03	12,57
REPO Toplam					4.072.623,00						4.686.289,98	100,00	13,03
GB	TRQAKYB61572	10.06.2015	0	0	1.200.000,00	0,95	--/--/--	0	0,95231	0,94818	1.142.451,05	100	3,18
GB Toplam					1.200.000,00						1.142.451,05	100,00	3,19
DT	TRT161215T19	16.12.2015	0	0	255.000,00	0,92	--/--/--	0	0,92491	0,92081	235.812,05	3,03	0,46
DT	TRT181115T18	18.11.2015	0	0	3.471.000,00	0,91	--/--/--	0	0,93136	0,91446	3.231.750,56	41,78	8,99
DT	TRT190815T12	19.08.2015	0	0	4.500.000,00	0,92	--/--/--	0	0,94889	0,9185	4.269.105,00	55,17	11,87
DT Toplam					8.226.000,00						7.737.707,61	100,00	23,52
OST	TRFAFK91513	15.09.2015	0	0	550.000,00	0,6	--/--/--	0	0,62926	0,60155	511.051,30	100	1,42
OST Toplam					550.000,00						511.051,30	100,00	1,42
OSTK	TRSAKFM31718	26.03.2015	6,24	2	1.700.000,00	1	--/--/--	0	1,03765	1	1.764.029,15	21,73	4,91
OSTK	TRSAZEV71617	22.01.2015	3,98	4	160.000,00	1	--/--/--	0	1,02734	1	164.373,69	2,02	0,46
OSTK	TRSCKKB31618	01.04.2015	2,95	2	760.000,00	1	--/--/--	0	1	1	760.000,00	9,38	2,11
OSTK	TRSCKKB31518	01.01.2015	2,58	5	1.000.000,00	1	--/--/--	0	1,02549	1	1.025.492,13	12,63	2,85
OSTK	TRSGLMD11512	20.01.2015	3,41	4	1.650.000,00	0,99	--/--/--	0	1,0281	0,9915	1.696.369,05	20,9	4,72
OSTK	TRSGZDF31611	30.03.2015	2,86	4	920.000,00	1	--/--/--	0	1,00083	1	920.577,58	11,34	2,58
OSTK	TRSKPTL71616	30.01.2015	2,7	3	640.000,00	1	--/--/--	0	1,02807	1	664.501,18	11,88	2,68
OSTK	TRSLBTVK1711	10.02.2015	3,26	12	800.000,00	1	--/--/--	0	1,02825	1	822.601,76	10,13	2,29
OSTK Toplam					7.930.000,00						8.117.644,72	100,00	22,57
DT2	TRT071015T12	09.04.2015	4,15	2	700.000,00	1,03	--/--/--	0	1,01748	1,01676	712.238,69	6,38	1,93
DT2	TRT100719T18	14.01.2015	4,25	2	375.000,00	1	--/--/--	0	1,05103	1,001	397.896,54	3,58	1,11
DT2	TRT130716T18	14.01.2015	4,1	2	75.000,00	1	--/--/--	0	1,04058	1,003	78.043,21	0,7	0,22
DT2	TRT170615T16	17.06.2015	5	2	3.300.000,00	1,01	--/--/--	0	1,00648	1,01183	3.331.271,31	20,84	9,26
DT2	TRT240216T10	25.02.2015	5,25	2	4.700.000,00	1,06	--/--/--	0	1,06345	1,06488	4.998.207,76	44,78	13,6
DT2	TRT240724T15	04.02.2015	4,5	2	70.000,00	0,97	--/--/--	0	1,11349	0,9673	77.944,03	0,7	0,22
DT2	TRT270116T18	28.01.2015	4,5	2	1.500.000,00	1,04	--/--/--	0	1,04434	1,0384	1.566.305,18	14,03	4,56
DT2 Toplam					10.720.000,00						11.182.056,92	100,00	31,04
VT	Viaç Teminat	--/--/--	0		167.448,04	1	29.12.2014	0	1	1	167.448,04	100	0,47
VT Toplam					167.448,04						167.448,04	100,00	0,47
Ana Toplam					33.143.235,66						33.963.162,39		

VADELİ İŞLEMLER

Kasa Pozisyon Saldırma Varlı	Varlık	Vade	Pozisyon Sayısı	Uzlaşma Fiyatı	Sözleşme Büyüklüğü	Toplam Değer
GRH	BIST 30	28.02.2015	100	108,95	100	1.089.500,00
Toplam			100			1.089.500,00

	TUTARI(TL)	GRUP(%)	TOPLAM(%)
<b>A- FON PORTFOY DEĞERİ</b>	<b>35.963.162,39</b>	<b>0</b>	<b>99,99</b>
<b>B- HAZIR DEĞERLER</b>	<b>24.935,62</b>	<b>0</b>	<b>0,07</b>
a- Kasa	0	0	0
b- Bankalar	24.935,62	100	0,07
c- Diğer Hazır Değerler	0	0	0
<b>C- ALACAKLAR</b>	<b>190.508,23</b>	<b>0</b>	<b>0,53</b>
a- Takaslan Alacaklar	191.512,70	95,44	0,51
b- Stopaj Alacakları	0	0	0
c- Diğer Alacaklar	8.995,53	4,56	0,02
<b>D- DİĞER AKTİFLER</b>	<b>102.220,30</b>	<b>0</b>	<b>0,28</b>
<b>E- BORÇLAR</b>	<b>-315.478,97</b>	<b>0</b>	<b>-0,88</b>
a- Takasa Borçlar	0	0	0
b- Yabancı Özet	-25.175,75	7,98	-0,07
c- Ödenecek Vergi	0	0	0
d- Diğer Aktifler	0	0	0
e- Krediler	0	0	0
f- Diğer Borçlar	-315.478,97	100	-0,88
<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	<b>35.963.347,57</b>	<b>0</b>	<b>100</b>
Toplam Pay Sayısı	32.000.000,00	0	100
Pay Değeri	1.123.917	0	0

**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 günlük faaliyetin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol sistemi ile mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi ile ortaklığın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonunun etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürüldüğünün tespit edildiği yönetim kurulunun 26/12/2014 tarih ve 2014/18 sayılı toplantısında oy birliğiyle karara bağlanmıştır.

**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 – 31.12.2014 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.

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

01.01.2014 - 31.12.2014 dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2014 - 31.12.2014 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) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

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

**k) Şirketin Yılı 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 - 31.12.2014 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.

- 1) Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirkete; (k) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirkete 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.**  
**01.01.2014 – 31.12.2014 DÖNEMİNE AİT**  
**YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU**

Rapor Tarihi: 26.01.2015

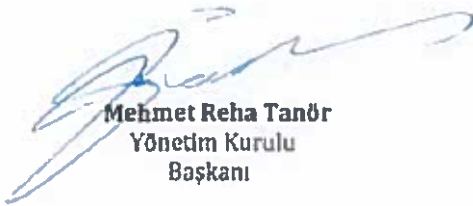
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince düzenlemiş olduğu rapordur:

- a) Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Hakim Şirkete, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirkete, 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 sözkonusu 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 İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirkete 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.*

  
Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu  
Başkanı

  
Ekrem Nevzat Öztangut  
Yönetim Kurulu  
Başkan Vekili

  
Hasan Hüsnü Çazelöz  
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;

- 12.11.2014 tarihli ve 29173 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Ortaklıktan Çıkarma ve Satma Hakları Tebliği (II-27.2)
- 14.8.2014 tarihli ve 29088 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunanlar İçin Lisanslama Ve Sicil Tutmaya İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.7)
- 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 Çıkan 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.

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2) madde 19. üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmet Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmaktadır. "Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi" 11.08.2014 tarihinde imzalanmış, konuya ilişkin özel durum açıklaması 14.08.2014 tarihinde KAP'ta yayınlanmıştır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2014 - 31.12.2014 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.

Şirketimizin 01.01.2014 - 31.12.2014 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.

**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 :**

<u>Açıklama</u>	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	<u>Değişim %</u>
Dönen Varlıklar	36.194.357	34.431.211	5,12%
Duran Varlıklar	102.220	160.767	-36,42%
<b><u>Toplam Varlıklar</u></b>	<b><u>36.296.577</u></b>	<b><u>34.591.978</u></b>	<b>4,93%</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	202.064	259.739	-22,20%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129.165	119.000	8,54%
Özkaynak	35.965.348	34.213.239	5,12%
<b><u>Toplam Kaynaklar</u></b>	<b><u>36.296.577</u></b>	<b><u>34.591.978</u></b>	<b>4,93%</b>

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	
Hasılat	78.634.354	112.308.024	-29,98%
Satışların Maliyeti (-)	(74.409.378)	(108.999.556)	-31,73%
Brüt Kar	4.224.976	3.308.468	27,70%
Genel Yönetim Giderleri	(1.967.716)	(1.919.027)	2,53%
Pazarlama Giderleri	(385.926)	(452.351)	-14,68%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	98.674	15.813	524,00%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(9.164)	(11.607)	-21,05%
Faaliyet Karı	1.960.844	941.296	108,31%
Dönem Karı	1.960.844	941.296	108,31%

	<u>31.12.2014</u>	<u>31.12.2013</u>	
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	179,1232	132,5608	
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0056	0,0076	
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0092	0,0111	
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,0613	0,0294	
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,0545	0,0275	

**c) Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Kurulunun Değerlendirmeleri ve Varsa Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler:**

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalmasına veya borca batık olmasına ilişkin herhangi bir durum mevcut olmadığı gibi, bu durumla ilgili olarak şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması gereken herhangi bir önlem yoktur.

**d) 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 indirimine konu 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 sonucunda 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 karşılama 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 – 31.12.2014 dönemini 1.960.844-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 gözden geçirmiş risk sisteminin etkin bir şekilde işlediğine ilişkin tespitini 19 Aralık 2014 tarih ve 2014/02 sayılı raporuyla yönetim kuruluna sunmuştur.

## 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.

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihinde ilgili şirketlerle olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	31.12.2014	31.12.2013
Cari Hesap	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	17.053	10.125
Vadesiz Hesap	T. Garanti Bankası A.Ş.	6.925	2.622
Ters Repo İşlemleri	T. Garanti Bankası A.Ş.	4.686.290	3.730.717
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-
	Doğuş Holding A.Ş.	396	671
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.176	23.956
	Doğuş Holding A.Ş.	-	6.586
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	803
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	109	5.952
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1640	1.697

31.12.2014 ve 31.12.2013 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2014- 31.12.2014	01.01.2013- 31.12.2013
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	282.028	277.887
Aracılık Komisyonları	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	68.383	134.969
	T. Garanti Bankası A.Ş.	13.815	11.351
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	7.833	5.938
Kira Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	123.174	105.857
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	3.465	5.744
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	87.267	64.949
Elektrik Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	6.645	6.965
Su Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	657	604
Doğalgaz Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	285	273
Olağanüstü Durum Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	776	2.939
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	8.111	10.142
Seyahat Gideri	Antur Turizm A.Ş.	-	5.194
Risk Hizmeti Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	4.425	-

**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 sağlanmaktadır. 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 personelinden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 129.165-TL (31.12.2013: 119.000-TL) kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Kullanılmamış izin karşılığı olarak 16.797-TL (31.12.2013: 15.688-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.

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

### Bölüm I. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

#### Genel Olarak

1999 yılında yayınlanan OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri 2004 yılında revize edilmiştir. Türkiye’de Sermaye Piyasası Kurulunun 4.7.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilerek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri yayınlamıştır. 2004 OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri arasındaki uyumu sağlamak amacıyla kendi ilkelerini güncellemiştir. Sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu uluslararası gelişmelerde göz önünde tutularak 2005, 2010, 2011 yıllarında güncellemiştir. 30.12.2011 tarih, 28158 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği” 2012 ve 2013 yıllarında beş kez değişiklik yapılmıştır. En son olarak 3.1.2014 tarih, 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) yürürlüğe girmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu 27.01.2014 tarih, 2/35 sayılı kararına göre, 2014/2 sayılı Kurul Bülteninde; 2014 yılına ilişkin faaliyet raporları ekinde hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu yeni formatı duyuruldu. 01 01 2014 – 31 12 2014 tarihlerine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

#### Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak;

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketler açısından önem arz etmektedir. Sermaye Piyasası Kurulu’nun 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı kararı gereğince, İMKB/BİST’de işlem gören şirketlerin 2004 yılına ilişkin faaliyet raporlarından başlamak üzere, faaliyet raporlarında ve varsa internet sitelerinde söz konusu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumuyla ilgili beyanlarına yer vermeleri uygun görülmüştür. Buna uygun olarak; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyuma özen göstermekte, 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporu’na mevzuata uygun olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporunu eklemektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., ilgili tebliğlerin değişmesinden dolayı mevzuatlara uyum sağlamak için Sermaye Piyasası Kurulu’nun ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’nın gerekli izinlerini ve görüşlerini alarak Esas Sözleşmesini tadil ederek ilkelere uygun hale getirmiştir.

#### Esas sözleşmenin;

3, 5, 6, 7, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 21, 22, 23, 25, 27, 29, 30, 31, 33, 34, 35 ve 37. maddeleri 04 06 2012 tarihinde yapılan 2011 Olağan Genel Kurulunda değiştirilmiş ve esas sözleşmenin geçici maddesi yürürlükten kaldırılmıştır. İlgili değişiklikler 08 06 2012 tarihinde tescil edilerek genel kurul toplantı tutanağı ile birlikte Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nin 14 06 2012 tarih ve 8090 sayılı nüshasında ilan olunmuştur.

3., 5., 11., 12., 16., 18., 20., 22., 23., 24., 25., 27., 29., 30., 33., 34., 36. maddelerinin değiştirilmesi ve 39. maddenin esas sözleşmeye eklenmesi 26 04 2013 tarihinde yapılan 2012 Olağan Genel Kurulunda karara bağlanmış, genel kurul toplantı tutanağı ile birlikte Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nin 10 05 2013 tarih, 8317 sayılı nüshasında ilan olunmuştur.

6, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16, 21, 25, 26, 31, 33, 34 ve 35’ inci maddelerinin değiştirilmesi 30 04 2014 tarihinde yapılan 2013 Olağan Genel Kurulunda karara bağlanmış, genel kurul toplantı tutanağı ile birlikte Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi’nin 23 05 2014 tarih, 8575 sayılı nüshasında ilan olunmuştur.

#### Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme

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 08 11 2012-06 11 2013- 06 11 2014 tarihlerinde sözleşme imzalamıştır.

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

26 12 2014-26 12 2015 dönemine ait rapor 26 12 2014 tarihinde

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

#### Ayrıca

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)’ndeki ilkeler çerçevesinde oluşturulan yeni metodolojiyi kullanarak derecelendirme notlarının yeniden revize edilmesiyle 9,02 olarak belirlemiş ve 03 03 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ilan edilmiştir. 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 göstermiştir. 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.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III
	11.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	24.12.2014
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,33	91,53
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22
<b>Not</b>	<b>8,39</b>	<b>9,01</b>	<b>9,02</b>	<b>9,21</b>

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuz ikinci değerlendirmede % 7,4 artış oranıyla 9,01 gibi yüksek bir nota yükselmesi sonucu Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nin BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde bir yıl içerisinde notunu en çok artıran kuruluş ödülünü almıştır. Bu ödül 15 01 2014 tarihinde düzenlenen TKYD VII. Uluslararası Kurumsal Yönetim Zirvesi'nde Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Reha TANÖR'e takdim edilmiştir. Sektörün öncülerinden olan Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., bağlı olduğu Doğu Grubunun kurumsal yapısının da gereği olarak, Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumunu ve uygulamalarında bunu göstermesinin sonucu olan bu ödülü almanın haklı gururunu yaşamıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notlarındaki gelişim, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ve gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu, en iyi Yönetişim örneklerinden olduğunu kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil ettirmiştir. 2013 yılından bu yana kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını Kurumsal Yönetim Endeksine yer alarak göstermektedir.

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

#### **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumluluk**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 5- (2) c) uyarınca 14 01 2014 tarih, 2014/01 sayılı Sermaye Piyasası Bülteninde duyurulduğu üzere BİST Ulusal Pazarında üçüncü grupta yer almaktadır.

#### **Uygulanması zorunlu olan ilkeler**

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 5 uyarınca Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri (1.3.1.), (1.3.5.), (1.3.6.), (1.3.9.), (4.2.6.), (4.3.1.), (4.3.2.), (4.3.3.), (4.3.4.), (4.3.5.), (4.3.6.), (4.3.7.), (4.3.8.), (4.5.1.), (4.5.2.), (4.5.3.), (4.5.4.), (4.5.9.), (4.5.10.), (4.5.11.), (4.5.12.), (4.5.13.), (4.6.2.) ve (4.6.3.) numaralı ilkelerinin tümünü uygulamaktadır.

01 01 2014–31 12 2014 tarihlerinde, önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen zorunlu olan ilkelerin tümüne uyulmuştur.

#### **Uygulanması zorunlu olmayan ilkelerin uygulanıp, uygulanmadığı ve uyumluluk**

##### **Uygulamakta zorunlu olmadığı, 1.3 Genel Kurul başlığı altındaki;**

(1.3.2.), (1.3.3.), (1.3.4.) , (1.3.7.) , (1.3.8.) , (1.3.10.) , (1.3.11.) numaralı ilkelere hassasiyetle uymakta ve bunları İnternet sitesi Kurumsal Yönetim-Genel Kurul bölümünde <http://www.gyo.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim/genel-kurul.aspx> ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda paylaşmaktadır.

##### **Uygulamakta zorunlu olmadığı,**

1.4. Oy Hakkı, 1.5 Azlık Hakları, 1.6. Kâr Payı Hakkı, 1.7. Payların Devri ilkeleriyle ilgili gerekli düzenlemeleri yapmış, içeriklerine göre esas sözleşme değişikliklerini yerine getirmiş, İnternet sitesi ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda paylaşmıştır.

##### **Uygulamakta zorunlu olmadığı, 4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları başlığı altındaki;**

(4.2.1.), (4.2.2.), (4.2.3.), (4.2.4.), (4.2.5.), (4.2.7.), (4.2.8.), numaralı ilkelere uyum göstermektedir.

✓ Yönetim kurulu, faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir şekilde yürütmektedir.

- ✓ Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımları yapılmakta, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanmaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu; Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin görüşlerini ve onaya sundukları kararlarını dikkate değerlendirmekte ve gereğini yapmaktadır. Şirketimizin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturulmuştur.
- ✓ Yönetim kurulu, yılda en az bir kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte, İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- ✓ Yönetim kurulu başkanlığı ile genel müdürlük aynı kişide toplanmış olmakla birlikte yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmış, bu ayırımı yazılı olarak esas sözleşmede madde 16, madde 21'de belirtilmiştir. Kuruludan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirketimizde tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında sorumluluk üstlenmektedir. Kurumsal yönetim komitesi ve 04 02 2014 tarihinde kurularak Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü yakın işbirliği içerisinde çalışmakta, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi, Kurumsal yönetim komitesinde üye olarak yer almaktadır.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiş, Kamuyu Aydınlatma Platformunda 12 05 2014'de duyurulmuştur.

**Uygulamakta zorunlu olmadığı 4.3. Yönetim Kurulunun Yapısı başlığı altındaki;**

(4.3.9.), (4.3.10.) numaralı ilkelere uyum göstermektedir.

- ✓ Yönetim kurulunun 04 02 2014 tarih ve 2014/2 sayılı toplantısında; yönetim kurulunda kadın üye konusu değerlendirilmiş, % 25'lik bir hedef oran saptanmış, 2017 yılı olağan genel kurul tarihi hedef olarak belirlenmiştir. 2015 yılında Yönetim kurulunda değerlendirilme tekrarlanacak, hedef ve politika oluşturulmasına yönelik çalışma tekrar yapılacaktır.
- ✓ Yönetim Kurulu bağımsız üye seçiminde, Denetimden sorumlu komite üyeliği ve başkanlığını yürütebilecek en az bir denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip üye seçimi yapılmış, buna ilişkin bağımsız aday üyeden beyan 28 03 2014'de alınarak, 30 04 2014 tarihli Genel kurulda onanmıştır.

**Uygulamakta zorunlu olmadığı 4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli başlığı altındaki;**

(4.4.1.), (4.4.2.), (4.4.3.), (4.4.4.), (4.4.5.), (4.4.6.), (4.4.7.) numaralı ilkelere uyum göstermektedir.

- ✓ Yönetim kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Her üyenin bir oy hakkı bulunduğu toplantılara üyeler katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. 01 01 2014 – 31 12 2014 döneminde 18 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Üç toplantıda dört üye ile toplanan Yönetim Kurulu, onbeş toplantıda beş üye ile toplanmıştır. Toplantıya katılmayan üyelerin görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirmesine, diğer üyelerin bilgisine sunulmasına hassasiyet gösterilmektedir.
- ✓ Yönetim kurulu başkanı yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemekte, diğer yönetim kurulu üyelerine en az beş gün önceden bildirmekte, Yönetim kurulu üyelerinin gündeme konulmasını istedikleri konular olduğunda değerlendirerek gündeme ilave etmektedir.
- ✓ Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanması amacıyla, toplantıdan en az beş gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesi için Yönetim kurulu başkanı tarafından iletilmektedir.
- ✓ Yönetim kurulu toplantılarının elektronik ortamda da yapılabilmesi için olanak sağlanmakla birlikte 01 01 2014 – 31 12 2014 döneminde kullanılmamıştır.
- ✓ Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmakta, Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirme konusuna hassasiyet göstermektedir. 01 01 2014 – 31 12 2014 döneminde Yönetim kurulu üyelerinin tamamı toplantılarda alınan kararlarda mutabık kalmışlar, tüm kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- ✓ Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına gereğinde icracı olmayan üyelerin etkin katılımına olanak sağlamaktadır.
- ✓ Yönetim kurulunun oluşumu, yapısı ve görev süresi- Yönetim kurulu komiteleri ve oluşumu- Yönetim kurulu toplantıları ve ne şekilde yapılacağı-şirketi yönetim ve ilzam-yöneticilere ilişkin yasaklar gibi başlıklardan oluşan Yönetim kurulu çalışma esaslarına ilişkin yönetmelik mevzuatlara uygun olarak hazırlanarak yürürlüğe girmiş olup, gereğinde güncellenmektedir.
- ✓ Yönetim kurulu üyesi şirket işleri için yeterli zaman ayırmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri başka bir şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Ancak hiçbir şekilde bu durumlar çıkar çatışmasına yol açmamış, Yönetim kurulu üyesinin şirketteki görevini aksatmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler 30 04 2014 genel kurul bilgilendirme dokümanında yer almış, internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma platformunda ilan edilmiş ve genel kurula sunulmuştur.

Uygulamakta zorunlu olmadığı 4.5. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler başlığı altındaki;  
(4.5.5.), (4.5.6.), (4.5.7.), (4.5.8.) numaralı ilkelere uyum göstermeye çalışmaktadır.

- ✓ Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması, Yönetim Kurulu başkanının aynı zamanda genel müdür olmasından dolayı komitelerde yer alamaması, komite başkanlarının bağımsız üyelerden oluşması gerekliliği nedenleriyle, yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almak zorunda kalmaktadırlar.
- ✓ Komiteler faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördükleri konularda bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilmekte, görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.
- ✓ Komiteler, gerekli gördükleri kişileri görüşlerini alabilmekte, toplantılara davet edebilmektedirler. Riskin erken saptanması komitesi görevlerini yerine getirirken dış destek almakta, Risk Yönetiminin gözden geçirilmesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş., ile çalışılmaktadır. Buna ilişkin kaynak şirket tarafından karşılanmakta, dışarıdan sağlanan hizmetler ve personel için ödenen komisyon ve ücretler açıklaması ile mevzuata uygun olarak ve zamanlama ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmektedir. Ayrıca hizmet alınan kişi/kuruluş hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşun şirket ile ilişkileri faaliyet raporunda yer almaktadır.
- ✓ Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde belirtildiği gibi toplanmakta, yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirmekte ve kaydını tutmaktadır. Komiteler, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları bilgi ve onay için yönetim kuruluna sunmaktadırlar.
- ✓ Gereğinde komite olarak veya yetkilendirilen üye konularla ilgili gelişmeleri Yönetim Kurulu başkanına direkt olarak yazılı halde sunabilmektedir.

Uygulamakta zorunlu olmadığı 4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlığı altındaki;  
(4.6.1.), (4.6.4.), (4.6.5.) numaralı ilkelere uyum göstermektedir.

- ✓ Yönetim kurulu, operasyonel ve finansal performans hedefleri ile ilgili değerlendirmelerini yıllık faaliyet raporunun Bölüm 4 şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler başlığı altında açıklamaktadır. Yönetim kurulu, hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştiride bulunabilmekte performans değerlendirmesi yapmaktadır. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilme veya azledilme yolu açıktır. Ancak 01 01 2014-31 12 2014 döneminde herhangi bir ödüllendirme ve azledilme yapılmamıştır.
- ✓ Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullandırmamaktadır. Ayrıca üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme gibi bir durum olmamıştır.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporunda, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Genel Kurul toplantılarında duyurulmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları kişi bazında belirli olup, her sene Genel kurulun onayına sunulmakta, üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler görev tanımlarına göre Kamuyu Aydınlatma Platformunda mevzuata uygun zamanlarda ünvan bazında açıklanmaktadır.

#### **Sonuç olarak**

01 01 2014–31 12 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, 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 en iyi yönetim uygulamaları olmaları için çalışmalarını sürdürecektir.

Yönetim uygulamalarında kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planı yoktur.

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.

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 Finansal raporlarda sorumluluk beyanları;

- a) Finansal tablo ve faaliyet raporunun kendileri tarafından incelendiği,
- b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, finansal tablo ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,

- c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların -varsa konsolidasyon kapsamındakiyle birlikte- işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansını ve -varsa konsolidasyon kapsamındakiyle birlikte- işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı,

beyanları ile

01 01 2014-31 03 2014 dönemine ait finansal raporlar, 28 04 2014

01 01 2014-30 06 2014 dönemine ait finansal raporlar, 24 07 2014

01 01 2014-30 09 2014 dönemine ait finansal raporlar, 28 10 2014

tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim ve İcra işleyişinde Kurumsal Yönetim İlkeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tüm mevzuatların titizlikle uygulandığına, pay sahipleri, menfaat sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Yönetim Kurulu İşleri açısından prensiplere uyumun 2014 yılında daha da iyiye gittiğini ve Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hiçbir çıkar çatışmasına rastlanmadığını beyan ederiz.

Gerekli görülen durumlarda yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını en iyi yönetim uygulamalarından olmak için iyileştirici tavsiyelerde bulunmaya komitemizin her zaman titizlikle uymaya devam edeceğini, gerek ticari hayatla ilgili mevzuatlar gerekse Sermaye Piyasası Kurulunca güncellenen, değişen mevzuatlarla ilişkin gelişmelerin titizlikle takip edileceğini beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mustafa DOĞRUSOY  
Başkan

Remzi Murat RENA  
Üye

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ  
Üye

## Bölüm II. Pay Sahipleri

### 2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

- 2.1.1 Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK düzenlemelerine uygun olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11'e göre yeniden yapılandırılarak, 04 02 2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuştur ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir. Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmakta olup, Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, bölüm personeli olarak Ali Akın EKMEKÇİ'dir.
- 2.1.2 Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim bilgileri;
- |                      |         |                 |                        |
|----------------------|---------|-----------------|------------------------|
| Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, | Telefon | : 0212 335 3095 | e-posta: yo@gyo.com.tr |
| Ali Akın EKMEKÇİ,    | Telefon | : 0212 335 3095 | e-posta: yo@gyo.com.tr |
- şeklindedir.
- 2.1.3 Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.
- 2.1.4 04 12 2014 tarihli Yatırımcı İlişkileri bölümünün yürütmekte olduğu faaliyetlere ilişkin olarak hazırlanmış olan Yatırımcı ilişkileri Bölümü raporu Yönetim Kuruluna sunulmuş, değerlendirilerek 26 12 2014 tarih, 2014/8 sayılı Yönetim Kurulunda kabul edilmiştir.
- 2.1.5 01 01 2014-31 12 2014 döneminde pay sahiplerinden yatırımcı ilişkileri bölümüne yazılı olarak ulaşan iki (2) adet bilgi talebi yanıtlanmıştır.
- 2.1.6 Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerimize uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak her türlü önlem alınmaktadır.
- 2.1.7 Pay sahiplerimizin taleplerinin yerine getirilmesinde ilgili mevzuata ve Esas Sözleşmeye uyuma azami özen gösterilmekte olup 2014 yılında pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili olarak Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye intikal eden herhangi yazılı/sözlü şikâyet veya bu konuda bilgimiz dâhilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip yoktur.

### 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- 2.2.1 Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarına saygı duyularak, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler internet sitemiz aracılığıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit şekilde sunulmaktadır.
- 2.2.2 İnternet sitemizde "Sıkça Sorulan Sorular" başlığı altında şirket ile nasıl iletişime geçileceği belirtilmiş olup, pay sahiplerinden gelen sorular ve yanıtlar açıklanmaktadır. Pay sahipleri ile ilişkilerimiz, pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla sürekli açık tutulmaktadır.
- 2.2.3 Paylaşımçı yönetim felsefesi doğrultusunda internet 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 ortamı sağlamaktadır.
- 2.2.4 Şirket her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme yapma hakkına saygılıdır. Şirket iç prosedürleri ve uygulamalarında özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem ve düzenleme bulunmamakta ve özel denetim hakkını bilgi alma hakkının bir parçası olarak görmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 438-443 Maddelerine uygunluk sağlanmış olup, bu kapsamda tüm pay sahipleri özel denetim isteme hakkına sahiptir. 01.01.2014 – 31.12.2014 dönemi içerisinde pay sahiplerinden şirketimize iletilen özel denetim talebi bulunmamaktadır.

### 2.3. Genel Kurul Toplantıları

- 2.3.1 Genel Kurul toplantısı öncesinde, gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır. Tüm bildirimlerde Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine ve diğer mevzuatlara uyulmaktadır.
- 2.3.2 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.
- 2.3.3 Genel kurul toplantısının yeri, tarih ve saati, gündem, vekâletname örneği ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni, 06 03 2014 tarih ve 8522 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 25 gün önceden ilan edilmiş ve 31 03 2014 tarihinde Genel kurul toplantısının yapılacağı bildirilmiştir. Ancak gerekli toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle 30 04 2014 tarihine ertelenmiştir. Ertelenen 2013 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantı ilanı, tekrar aynı içerikle 08 04 2014 tarihli ve 8545 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 22 gün önceden yayınlanmıştır. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 04 03 2014'de Genel Kurul toplantı ilanı, 05 03 2014'de Kar Payı Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı, 17 03 2014'de Kar dağıtım politikası, 17 03 2014'de Esas sözleşmede değişen maddelerin SPK onayı, 21 03 2014'de Esas sözleşmenin Gümrük ve Ticaret Bakanlığı onayı duyurulmuştur. 31 03 2014'de ilk Genel Kurul toplantısının ertelenme, 01 04 2014'de 30 04 2014 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı ilanı

ve Bilgilendirme Dökümanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuş ve Genel kurul ile ilgili duyurular, Merkezi Kayıt kuruluşunun elektronik Genel kurul sisteminde ve şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.

- 2.3.4. 2013 yılı olağan Genel Kurul öncesi, Yıllık faaliyet raporu, finansal rapor ve finansal tablolar, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan "bilgilendirme dokümanı" ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Esas Sözleşme'nin son hali ve Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler, tadil metni ve gerekçesi, Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutularak, incelenme olanağı yaratılarak, Genel kurula katılım kolaylaştırılmıştır.
- 2.3.5. Genel kurul gündeminde, başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiştir.
- 2.3.6. Genel kurul için pay sahipleri gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak herhangi bir talep iletmemiştir.
- 2.3.7. 31 Mart 2014 tarihinde yapılacağı bildirilen ilk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamadığından ikinci toplantıya ertelenen olağan genel kurul 30.04.2014 tarihinde 32.000.000 paydan 1.273.915,452 payın katılımıyla gerçekleşmiştir.
- 2.3.8. 29.8.2012 tarihli ve 28396 sayılı Resmi gazete yayınlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğe uygun olarak Genel Kurula pay sahiplerine elektronik ortamda katılma ve oy kullanma hakkı verilmiştir. 1 (bir) pay sahibi elektronik ortamda katılım sağlamıştır.
- 2.3.9. 30.04.2014 Genel kurulunda azlık pay sahiplerimizden birinin önerisi değerlendirilmiş, Genel kurulun onayına sunulmuş, önerisi 101 olumsuz oya karşı 1.273.814,45 oyla kabul edilmiştir.
- 2.3.10. Olağan Genel Kurul Toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmış, ancak pay sahipleri dışında katılan olmamıştır
- 2.3.11. Genel Kurul toplantıları öncesinde Vekaleten Oy Kullanma Formu, Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Halinde Vekaletname Formu sahiplerimizin kullanımına sunulmuştur. Ayrıca genel kurul öncesi bağımsız yönetim kurulu adaylarının bilgileri ve bağımsızlık niteliğine sahip olup olunmadığına dair belgeler pay sahiplerinin ve tüm kamunun incelemesine sunulmuştur.
- 2.3.12. Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmıştır. 2013 yılının kar dağıtımına ilişkin verilen iki önerge hakkında görüşme yapılırken, binde 6,6 oranında pay sahibinden gelen üçüncü önerge de görüşe açılmış ve bu önerge kabul edilmiştir. Toplantıya şahsen ve elektronik katılımı katılan pay sahiplerinden gündemle ilgili veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı olması soru gelmemiştir.
- 2.3.13. Genel Kurula 5 (beş) Yönetim Kurulu üyesi, Genel Müdür, Mali İşler Direktörü, Yatırımcı İlişkileri Müdürü, Hukuk müşaviri ve gündemde özellik arz eden konularla ilgili açıklama yapmak üzere diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, dışarıdan hizmet sağlanan şirket yetkilileri ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere genel kurul toplantısında hazır bulunmuşlardır.
- 2.3.14. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 1.3.6. ile Türk Ticaret Kanunu madde 395, madde 396 gereğince Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerini, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadıkları, ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendileri veya başkaları hesabına yapmadıkları, aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedikleri genel kurul gündemine ayrı madde olarak konulmuş ve genel kurulda bildirilmiş ve toplantı tutanağına işlenmiştir.
- 2.3.15. Gündem maddesi olarak yer alan şirketin bağış ve yardımlara ilişkin olarak; 2013 yılı içinde herhangi bir bağış ve yardım olmadığına dair bilgi pay sahiplerine sunulmuştur. 2014 yılı içinde gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması pay sahiplerinin oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 2.3.16. Genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış ve gündemde karar altına alınan konular 30 04 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş edilmiş olup, internet sitemizde genel kurul bölümünde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) bulunmaktadır.
- 2.3.17. Genel kurul kararları 29 05 2014 tarihinde tescil edilmiş olup, 04 06 2014 tarih ve 8583 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiş, 21 05 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

#### 2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

- 2.4.1. Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01 01 2014-31 12 2014 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır. Şirketimiz 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. İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) duyurulmaktadır.
- 2.4.2. Şirketimizin sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

- 2.4.3. Esas sözleşmemizde azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesi ve azlığın yönetimde temsil edilmesi gibi bir durum yoktur. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2014-31.12.2014 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır. Esas sözleşmemizde azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük pay sahiplerine de tanındığı yönünde bir hüküm bulunmamaktadır. Buna rağmen sermayedeki payı yirmide birden daha düşük olanlara da aynı haklar tanınmaktadır. 30.04.2014 tarihinde yapılan genel kurulunda bu nitelikteki pay sahibinin isteği uygun görülerek, önerisi genel kurulun onayına sunulmuş ve kabul edilmiştir. Bu uygulama şirketimizin azlık haklarına saygılı davrandığının bir göstergesidir

## 2.5. Kâr Payı Hakkı

- 2.5.1. Ortaklığımızda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Pay sahiplerinin kar payına katılımı konusunda herhangi bir imtiyaz mevcut değildir.
- 2.5.2. Ortaklığın kar dağıtım politikası 4 Haziran 2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiş ve ortaklığın internet sitesinde kamuya açıklanmış ve kar dağıtım politikasına faaliyet raporunda yer verilmiştir.
- 2.5.3. Ortaklığımızın 30 Nisan 2014 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 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.

## 2.6. Payların Devri

- 2.6.1. Esas sözleşmemizde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.
- 2.6.2. A grubu nama yazılı paylar imtiyazlı payların devri Kurul iznine tabidir.

## Bölüm III – Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

### 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

- 3.1.1. İnternet sitemiz, Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesine göre ve Sermaye Piyasası Kurulunun mevzuatlarının öngördüğü şekilde ([www.gvo.com.tr](http://www.gvo.com.tr)) adresinde faaliyet göstermekte kamunun aydınlatılmasında Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitemiz 3.10.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 9.10.2013 tarihli ve 8422 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 3.1.2. Şirketimizin antetli kağıdında ve basılı dokümanlarında internet sitemizin adresi mevcuttur. İnternet sitemizin yönetimi ve içeriğine ilişkin esaslar, "bilgilendirme politikası"nda yer almaktadır. Şirketin internet sitesindeki bilgiler sürekli olarak güncellenir ve ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış açıklamalar ile tutarlıdır. İnternet sitesinde ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih, sayı ve kopyaları ile birlikte ortaklık esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, varsa şirketin kendi paylarının geri alınmasına ilişkin politikası, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, ücretlendirme politikası, bağış ve yardımlara ilişkin politikası ve kanunen yapılması gereken ilanlar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında, şirkete ulaşan bilgi talepleri ile soru ve şikayetler ve bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.
- 3.1.3. Şirketimizin sermaye ve ortaklık yapısı ile imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde güncel olarak yer almaktadır. Şirket sermayesinin % 5'i ve üzerinde hisseye sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.
- 3.1.4. İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ayrıca ihtiyaca göre İngilizce olarak hazırlanmıştır.
- 3.1.5. İnternet sitesinin içeriğinin hazırlanması, daima güncel tutulması, ilave bilgilerin eklenmesi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin sorumluluğundadır. Sitenin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalar, ilgili mevzuatlara uygunluğu ve en iyi örneklerden olma konusundaki sürdürülebilirliği Kurumsal Yönetim Komitesinin gözetimindedir.
- 3.1.6. Ayrıca şirketimiz "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik (Yönetmelik)" ile TTK'nın 1524'üncü maddesinin birinci fıkrası ile internet sitesi açılmasına ve bu sitenin belirli bir bölümünün şirketçe kanunen yapılması gereken ilanların yayınlanması için özgülmesine ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmasına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde Yönetmeliğin 7'nci maddesi gereğince payları kayden izlenen şirketlerin Merkezi



Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcısı destek hizmetini Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'den almakta ve kanunen yapılması gereken ilanlara MKK'nın e-ŞİRKET:Şirketler Bilgi Portalı üzerinden erişilmektedir.

### 3.2. Faaliyet Raporu

3.2.1. 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.

3.2.2. Faaliyet raporumuzu hazırlarken;

- 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'e
- Sermaye Piyasası Kurulunun, 13.6.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'e
- Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.8.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğe
- 13.1.2011 tarihinde kabul edilen, 14.2.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na
- 26.6.2012 tarihinde kabul edilen, 30.6.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6335 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'a ve Sermaye Piyasası ilgili mevzuatlarına uygun olmasına titizlikle dikkat edilmiştir.

3.2.3. Faaliyet raporumuzun ilgili bölümlerinde;

- 3.2.3.1. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
- 3.2.3.2. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
- 3.2.3.3. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- 3.2.3.4. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
- 3.2.3.5. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- 3.2.3.6. Şirketin yatırım danışmanlığı, dışarıdan hizmet aldığı şirketler ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
- 3.2.3.7. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
- 3.2.3.8. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,

yer verilmiştir.

3.2.4. Yönetim kurulunda;

- 01 01 2014-31 03 2014 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 28 04 2014 tarih, 2014/6 sayılı
- 01 01 2014-30 06 2014 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 24 07 2014 tarih, 2014/11 sayılı
- 01 01 2014-30 09 2014 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 28 10 2014 tarih, 2014/15 sayılı

kararlar alınmıştır.

## Bölüm VI – Menfaat Sahipleri

### 4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- 4.1.1. Şirketimiz, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının korunması hususunda gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılara Sermaye Piyasası Mevzuatları, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri ve İlkeleri doğrultusunda ve belirlenen yöntemler vasıtasıyla bilgilendirme yapılmaktadır. Şirketi ve paydaşların haklarını ihlal eden ve zarara uğratan her aykırılık, ilgili yasal düzenleme ve sözleşme hükümleri çerçevesinde ilgili düzenleyici ve uygulayıcı mercilere ve yargıya intikal ettirilir. Şirket şeffaf, dürüst, hesap verebilir bir yönetim anlayışı ile paydaşlarının ve diğer menfaat sahiplerinin yasal haklarına saygı gösterir.
- 4.1.2. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında internet sitesinde bilgilendirilmektedir. Kamuyu aydınlatma platformunda yapılan duyurularla bilgilendirme yapılmaktadır.
- 4.1.3. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bir görüşleri olduğunda bunları Yatırımcı İlişkileri Bölümü aracılığıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi olanağı mevcuttur.

4.1.4. 01 01 2014-31 12 2014 döneminde menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Bölümüne ulaşmış mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bildirim bulunmamaktadır.

## 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- 4.2.1. Şirketimizin % 99,70'lik halka açıklık oranı dikkate alınarak şeffaf, dürüst ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı içinde şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde çalışanlarımız başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katkıda bulunmalarını sağlayacak kanallar açık tutulmaktadır.
- 4.2.2. Şirket çalışanları başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde ve bağlı olduğumuz grubun genel yaklaşımına uygun olarak desteklenmektedir.
- 4.2.3. Pay sahiplerinden ulaşan görüşler, üst yönetimin değerlendirmesine sunulmakta ve çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.
- 4.2.4. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerine yer verilmekte olup, 30 04 2014 Genel kurulunda olduğu gibi pay sahiplik oranı gözetilmeksizin eşit şekilde görüşleri değerlendirilmekte, önerileri oya sunulmaktadır.

## 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

- 4.3.1. Şirketimizde; İşe Alım Yönetmeliği, Eğitim Yönetmeliği, Disiplin Yönetmeliği, Personel Yedekleme Planlaması, Personel Tazminat Politikası, Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik prosedürleri mevcut olup, yönetim kurulu onayı ile uygulanmaktadır. Gerektiğinde güncellenmektedir.
- 4.3.2. Şirketin sınırlı faaliyet konusu nedeniyle az sayıda çalışanı olmasına rağmen;
- 4.3.2.1 İnsan kaynakları politikamız uyarınca işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine dikkat edilmektedir. İşe alımlarda yönetmelik gereklerine uyulmaktadır.
- 4.3.2.2. İnsan kaynakları politikamız uyarınca personel alımına ilişkin ölçütler belirlenmiş olup, uyulmasına hassasiyet gösterilmektedir.
- 4.3.2.3. Çalışanların motivasyonunun ve kuruma bağlılıklarının ön planda tutulmasına özen gösterilmektedir.
- 4.3.2.4. Sürekli eğitim ve kendini geliştirme ortamı oluşturularak, eğitim, terfi ettirme konularında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programlarına iştirak etmeleri sağlanmaktadır.
- 4.3.2.5. Şirket eğitim politikalarını oluşturmuş, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Eğitim yönetmeliği, eğitim talep formu, eğitim değerlendirme formu ile süreçler takip edilmektedir.
- 4.3.2.6 Çalışanların kariyerlerinin organizasyonun ihtiyaçları doğrultusunda planlanması ve geliştirilmesine özen gösterilmektedir.
- 4.3.2.7. İnsan gücü planlaması ve organizasyonel açıdan yedekleme planlaması yapılmaktadır.
- 4.3.2.8. Çalışanlara sunulan haklarda adil davranılır. Adil ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamaları yapılmaktadır.
- 4.3.2.9. Personel alımında faaliyet konusunun gerektirdiği nitelikler ve eğitime sahip, nitelik ve ihtiyaçlara göre eleman alınması esastır.
- 4.3.2.10. Çalışanların performansları gözetilerek ve değerlendirilerek onurlandırılır. Terfileri desteklenir. Eleştirilerde kişilik haklarına saygılı olunur.
- 4.3.2.11. Çalışanlarımıza sunulan çalışma ortamı güvenli, konforlu, ileri teknolojik alt yapıya sahip ve verimliliğin en üst düzeyde sağlanmasına yönelik olarak tasarlanmıştır.
- 4.3.2.12. Çalışan memnuniyet ölçümleri yapılmakta, sonuçları değerlendirme sonrası çalışanlarımızla paylaşılmaktadır.
- 4.3.2.13. Çalışanlar şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık ve kendilerini ilgilendiren diğer konularda bilgilendirilmektedir.
- 4.3.2.14. Çalışanlarımız sağlık ve hayat sigortası ile çeşitli risklere karşı korunma altına alınmıştır.
- 4.3.2.15. Çalışanlarımız arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı ayrım yapılmamakta ve eşit muamele edilmektedir. Bu konuda şirketimiz yönetimine ve/veya Yönetim Kurulu Komitelerine ulaşan herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.
- 4.3.2.16. Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik mevcut olup, pay edindirme prosedürleri belirlidir.
- 4.3.2.17 Şirket çalışanlarının sayısı itibarıyla sendikaları bulunmamakta olup, toplu iş sözleşmesi gibi gelişmeler yoktur. İzin almak kaydı ile dernek kurma veya üye olmaları kısıtlanmamıştır.
- 4.3.2.18. Ücret Komitesi görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim kuruluna ücret artışları önerisini yaparken hassasiyet göstermekte, TUIK verileri, sektör ortalamaları ve DOĞUŞ Grubu ücret artış oranlarını değerlendirmekte ve görev değişikliği, terfi gibi durumları da göz önünde tutmaktadır.
- 4.3.2.19. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi için halefiyet planlaması mevcuttur.

## 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- 4.4.1 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 2014- 31 12 2014 dönemi içinde ortaklığımız aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur, sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması ve %99,7 halka açıklık oranıyla pay sahiplerimizin menfaatlerini korumak amacıyla giderlerimizi kontrol hassasiyetimizle sosyal çalışmalara fon ayıramamaktayız.
- 4.4.2. Şirketimiz, Etik ve İtibar Derneğinde kurumsal üye olarak yer almaktadır. Bu konuda uyulacak etik beyannamesi kuralları 2013 yılı Faaliyet Raporumuzun ekinde Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanında belirtilmiştir.
- 4.4.3. Şirket etik kuralları güncellenerek, 26 12 2014 tarih, 2014/18 sayılı Yönetim Kurulunda görüşülerek kabul edilmiş, 2014 yılı Olağan Genel kurul bilgisine sunulacaktır.
- 4.4.4. Şirket etik kuralları İnternet sitemizde (www.gyo.com.tr) duyurulmaktadır.

## Bölüm V – Yönetim Kurulu

### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

- 5.1.1. Yönetim Kurulunun yapısına ve görev süresine ilişkin esas sözleşmenin 16. maddesinin değiştirilmesine ilişkin gündem maddesi 30 04 2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 06 03 2014 tarihinde yapılacağı duyurulan fakat gerekli toplantı nisabı sağlanamadığı için ertelenen toplantıya ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 06 03 2014 tarih ve 8522 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, 30 04 2014 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısına ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 08 04 2014 tarih ve 8545 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 5.1.2. Şirketin işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 üyeden teşkil olan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.
- 5.1.3. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 2016 yılı faaliyetlerinin görüldüğü Olağan Genel Kurulunda bitecektir.
- 5.1.4. Yönetim Kurulu olağan Genel Kurulda seçilmesini takiben ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer. 12 05 2014 tarih, 2014/7 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim kurulu görev dağılımı yapılmıştır.
- 5.1.5. Yönetim kuruluna ikiden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilmektedir. 04 06 2012 tarihinden bu yana bağımsız üye olarak görev Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena, 2014 Olağan Genel kurulunda 30 04 2014–30 04 2017 tarihlerinde görev yapmak için yeniden seçilmiştir.
- 5.1.6. Yönetim Kurulu'nda iki üye icrada görevli, bir üye yönetim kurulu üyesi haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve iki üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabileme niteliğine sahip bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.7. Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinden seçildikleri dönemde bağımsızlık beyanı alınmış ve Genel kurul dökümanları arasında internet sitesinde ilan edilmiş olup, faaliyet raporumuzda da yer almaktadır.
- 5.1.8. Bağımsız üyeler, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde herhangi bir görev almamış veya ilgili şirketlerle menfaat ilişkisinde değillerdir. Yönetim kurulunun iki üyesi; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde icra ve yönetim kurullarında görev almamaktadırlar. Yönetim kurulu bir bağımsız üyesi Doğuş Grubu şirketi Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.9. Bağımsız üyeler;
- 5.1.9.1. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve yönetim kontrolü ya da önemli derecede1 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 kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamasıdır.
- 5.1.9.2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin her türlü denetim, derecelendirilme ve danışmanlık hizmeti alınan şirketlerde, önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak ve önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamışlar, yönetim kurulu üyesi olmamışlardır.
- 5.1.9.3. Üstlendikleri görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahiptirler.
- 5.1.9.4. Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmamaktadırlar.
- 5.1.9.5. Türkiye'de ikamet etmektedirler.
- 5.1.9.6. Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki olası çıkar çatışmalarında tarafsızlıklarını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahiptirler.

- 5.1.9.7. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendikleri görevleri gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabilmektedirler.
- 5.1.9.8. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamışlardır.
- 5.1.9.9. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olmama şartına uyum sağlamaktadırlar. Bağımsız üyelerden biri Doğu Grubu şirketi Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.9.10. Toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almama şartına uygundurlar.
- 5.1.10. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen şartlara sahip bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.
- 5.1.11. 01 01 2014-31 12 2014 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına aykırı ve bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum meydana gelmemiştir.
- 5.1.12. Yönetim kurulu üyeleri çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde başka şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışındaki görevleri, Genel kurula sunulan bilgilendirme dokümanında ve grup içi ve grup dışı ayrımı da belirtilerek Faaliyet raporlarındaki ve internet sitemizdeki özgeçmişlerde yer almaktadır.
- 5.1.13. Yönetim kurulunun 04 02 2014 tarih ve 2014/2 sayılı toplantısında; yönetim kurulunda kadın üye konusu değerlendirilmiş, % 25'lik bir hedef oran saptanmış, 2017 yılı olağan genel kurul tarihi hedef olarak belirlenmiştir. 2015 yılında Yönetim kurulunda değerlendirilme tekrarlanacak, hedef ve politika oluşturulmasına yönelik çalışma tekrar yapılacaktır.
- 5.1.14. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. iştiraki sayılan ortaklığımızın da dahil olduğu ve 3 Nisan 2014 - 3 Nisan 2015 tarihleri arasında geçerli olan Yönetici sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında Eureka Sigorta A.Ş. tarafından teminat altına alınmış, 12 05 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

## 5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 5.2.1. Yönetim kurulu risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözetmektedir. Şirketin stratejik hedefleri tanımlanmış, internet sitesinde ve faaliyet raporlarında kamuya açıklanmıştır.
- 5.2.2. Yönetim kurulu, yönetimin performansını denetlemekte, şirket faaliyetlerinin esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve politikalara uygunluğunu gözeterek şirketi idare ve temsil etmektedir.
- 5.2.3. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir biçimde yürütmektedir.
- 5.2.4. Yönetim kurulu , iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç denetim sisteminin işleyişine ilişkin faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.5. Yönetim kurulunun faaliyet esasları oluşturulmuş, bu iç düzenlemenin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olması gözetilmiştir.
- 5.2.6. Yönetim kurulunun üç üyesi oluşturulan komitelerde görev almıştır.
- 5.2.7. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevi aynı kişide toplanmıştır. Esas sözleşmenin 16. ve 21. maddeleri uyarınca Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilebilmektedir. Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartlara haizdir. Genel Müdür, şirketi Yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yönetmektedir.
- 5.2.8. Yönetim kurulu, komitelerin yürütülen faaliyetlerde çalışma esaslarına uyum ve etkinliğinin olumlu ve yeterli olduğu görüşündedir. 26 12 2014 tarihi 2014/18 sayılı toplantısında; Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesinin çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanarak çalışmalarını hakkındaki toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmak suretiyle etkin bir şekilde çalıştığı sonucuna varmıştır.
- 5.2.9. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Yatırımcı İlişkileri Bölümü yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.
- 5.2.10. Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol görevine titizlikle dikkat etmektedir. 01 01 2014 – 31 12 2014 dönemi içinde bu göreve ilişkin olumsuz bir durum oluşmamıştır.
- 5.2.11. Yönetim Kurulu en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri gereklilik gösterdikçe toplanmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir veya yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.
- 5.2.12. Yönetim kurulu şirket işleri gereklilik gösterdikçe başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanır. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulunun toplantıya

çağrılmasını talep edebilir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.

- 5.2.13. Üyelerden hiçbiri toplantı isteminde bulunmazsa Yönetim Kurulu kararları, Yönetim kurulu üyelerinden birinin karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir. Ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapıştırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için yeterlidir.
- 5.2.14. Yönetim kurulu toplantısı gündemi ve gündemde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan en az beş gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulmaktadır.
- 5.2.15. Yönetim Kurulu toplantılarında her üyenin bir oy hakkı vardır. Oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Çekimser oy red hükmündedir.
- 5.2.16. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur. 01 01 2014 – 31 12 2014 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.17. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartı ile başka yerde de toplanabilir.
- 5.2.18. Yönetim Kurulu üye tam sayısının sayısal çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy red hükmündedir. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu kararlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nca uyulması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkeleri saklıdır.
- 5.2.19. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. 01 01 2014 – 31 12 2014 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.20. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil atamak suretiyle oy kullanamazlar.
- 5.2.21. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır
- 5.2.22. Yönetim Kurulu 2014 yılında 18 (onsekiz) kez toplanmıştır. 3 (üç) toplantıda beş üyeden dördü, diğerlerinde bütün üyeler toplantılarda hazır bulunmuştur.

### 5.3. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

- 5.3.1 Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.
- 5.3.2. İcra Başkanı veya Genel Müdür Komite'de şirketimizdeki komitelerde görev almamıştır.
- 5.3.3. Denetimden Sorumlu Komite  
Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
olarak oluşmuştur.
  - 5.3.3.1. Denetimden Sorumlu Komite 2014 yılında 6 (altı) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
  - 5.3.3.2. Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Denetimden sorumlu komite yönetim kurulu tarafından finansal raporlamadan sorumlu olarak belirlenmiştir.
  - 5.3.3.3. Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenir.
  - 5.3.3.4. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenmiştir.
  - 5.3.3.5. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin Mali İşler Müdürü ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak komite değerlendirmesiyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.
  - 5.3.3.6. 2014 yılında, Komitenin kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili yönetim kuruluna yazılı olarak herhangi olumsuz bir tespit ve öneride bulunmasını gerektirecek bir durum söz konusu olmamıştır.
  - 5.3.3.7. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. 03 03 2014 tarih, 2014/02 sayılı toplantısında alınan kararla 01 01 2014-31 12 2014 faaliyet dönemi için 6102 sayılı TTK'nın 398'inci maddesi kapsamında yapılacak denetim için DRT

Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin denetçi olarak Yönetim Kurulunun onayına sunulması uygun görülmüştür.

5.3.3.8. 01 01 2014-31 12 2014 dönemine ait finansal tabloları, dipnotları içeren bağımsız denetim raporu yönetim kurulunun onayına sunulmuştur.

5.3.3.9. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 2014 yılında bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.

5.3.3.10. Komite başkan ve üyesi, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinden seçilmiştir. Komite Başkanı Kurumsal Yönetim İlkeleri II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.10'a uygun olarak görev alanına giren konularda 5 (beş) yıl deneyim sahibidir.

#### 5.3.4. Kurumsal Yönetim Komitesi

Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)

Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)

Üye Hasan Hüsnü Güzelöz

olarak oluşmuştur.

5.3.4.1. Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir. Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, "Aday Gösterme Komitesi ve " Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirmektedir.

5.3.4.2. Kurumsal Yönetim Komitesi, 2014 yılında 8 (sekiz) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.

5.3.4.3. Komite, şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit etme görevine titizlikle özen göstermiştir. 2014 yılında bu konuda kayda değer bir eksiklik saptanmamıştır. İyileştirme ve en iyi uygulamaları oluşturma yönünde çalışmalarında 2014 hedeflerine ulaşılmıştır. 2015 yılında da iyileştirme ve Kurumsal Yönetim ilkelerinde en iyi uygulama örneklerinde sürdürülebilirliği sağlama hedefi vardır.

5.3.4.4. Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynayan Kurumsal Yönetim Komitesi, bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri Bölümünün çalışmalarını gözetmektedir.

5.3.4.5. Şirketimizde en iyi Kurumsal Yönetim uygulamaları kapsamında, Yönetim Kurulumuzun çalışmalarının verimli, uyumlu, etken ve edilgen olabildiği/olmadığının saptanabilmesi için 2013 yılında yapılan "Yönetim Kurulu Performans Değerlendirmesi" 2014 yılı için mevzuata uygun değişikliklerle ilgili güncelleme yapılarak tekrarlanmıştır. Ayrıca Yönetim Kurulunca "Üst Düzey Yöneticiler Performans Değerlendirmesi" yapılmıştır.

5.3.4.6. Aday gösterme Komitesi görevini üstelenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;

5.3.4.6.1. Pay sahiplerinin bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirme ve buna ilişkin değerlendirmesini bir rapora bağlayarak yönetim kurulu onayına sunma, Bağımsız yönetim kurulu üye adayının, ilgili mevzuat, esas sözleşme ve Kurumsal Yönetim Tebliğinde yer alan kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı alma,

5.3.4.6.2. İdari sorumluluğu bulunan yöneticilik pozisyonları için uygun adayların saptanması, mevzuat hükümlerine göre değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve stratejiler belirlenmesi görevini yerine getirmektedir.

5.3.4.6.3. 29 02 2014 tarih, 2014/03 sayılı toplantısında Yönetim kurulu tarafından bağımsız üyelikler için adaylık teklifleri komiteye bildirilen adayların bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri esnada alınmış, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadıkları hususu değerlendirilmiş, Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.6. maddesindeki bağımsızlık kriterlerine sahip oldukları görülmüş ve Yönetim kuruluna bildirilmiştir.

5.3.4.7. Ücret Komitesi görevini üstelenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;

5.3.4.7.1. Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirleme ve bunların gözetimini yapma,

5.3.4.7.2. Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunma görevini yerine getirmektedir.

5.3.4.7.3. Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirleme ve

yönetim kuruluna sunma görevini komite toplantısında karara bağlamış, rapor ile önerilerini yönetim kurulunu onayına sunmuştur.

#### 5.3.5. Riskin Erken Saptanması Komitesi

Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)

Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)

Üye Hasan Hüsnü Güzelöz

olarak oluşmuştur.

5.3.5.1. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar, değerlendirmelerini yönetim kuruluna vereceği raporla bildirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yollarır.

5.3.5.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi 2014 yılında 2 (iki) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.

5.3.5.3 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 gözden geçirmiş risk sisteminin etkin bir şekilde işlediğine ilişkin tespitini 19 Aralık 2014 tarih ve 2014/02 sayılı raporuyla yönetim kuruluna sunmuştur.

5.3.5.4. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş., ile 11.08.2014 tarihinde imzalanan ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilen " Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi uyarınca ortaklık portföyünün piyasa riski takibi hizmeti çerçevesinde faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsayan piyasa riski takibi ilgili şirket bünyesindeki kontrol birimleri tarafından yerine getirilmektedir.

#### 5.4. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

5.4.1. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup iç kontrol sisteminin sağlıklı ve güncel biçimde yapılabilmesi amacıyla iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Hasan Hüsnü Güzelöz, kendisine bağlı olarak çalışmak üzere iç kontrol müdürü unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. Ayrıca doğrudan yönetim kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere müfettiş unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. İdil Çebi, mevzuata uygun olarak, müfettiş görevini ve bununla birlikte iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da yerine getirmektedir. Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince şirket bordrosunda bir "görevli avukat"a yer verilmiştir.

5.4.2. Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği III-48.2 madde 19. üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmetin dışarıdan sağlanmak suretiyle Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmasına karar verilmiş, "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.

5.4.3. Riskin Erken Saptanması Komitesi, risk yönetim sistemini gözden geçirmekte, Yönetim kurulunu bilgilendirmektedir.

#### 5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

5.5.1 Şirketin çıkarılmış sermayesi son on yedi yılda 250.000.- TL'den 32.000.000.- TL'ye çıkartılmak suretiyle finansal durumu güçlendirilmiştir.

5.5.2. Portföy yatırım stratejisi gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.

5.5.3 Portföyün yönetimi için seçilen portföy yönetim şirketi ile uyumlu çalışma sonucunda yıllık faaliyet kazancı da tatminkâr seviyede olmuştur.

5.5.4. Bu durum yatırımcılara dağıtılabilecek doyurucu bir varlığın oluşmasını sağladığı gibi çalışanlara da en uygun maddi koşulların verilebilmesine imkân tanımıştır.

5.5.5. 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.

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

#### 5.6. Mali Haklar

5.6.1. Yönetim kurulunun muhtelif vesilelerle 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 değerlendirilmekte ve bu husus genel kurulun performans değerlendirmesi doğrultusunda karara bağlanmaktadır. "Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları"na şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.

5.6.2. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç verme, kredi kullandırma, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme uygulaması bulunmamaktadır.

- 5.6.3. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere aylık ücret dışında yapılan ödemeler 29.08.2013 tarih, 28750 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan (III-48.2) sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 38/1(e) maddesine göre ünvanlar belirtilerek Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmaktadır.
- 5.6.4. Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler;

Yönetim kurulu üyeleri; 174.035-TL

Üst Düzey yöneticiler;

Genel Müdür 253.961-TL

Mali İşler Direktörü 179.205-TL

şeklindedir.