



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.***

23 Aralık 2016

Geçerlilik Dönemi 23.12.2016-23.12.2017

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

BİST'de işlem gören şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 67 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

1.Derecelendirme Sonucu ve Derecelendirmenin Özeti	3
2.Derecelendirme Metodolojisi	5
3.Şirketin Tanıtımı	7
4.Derecelendirmenin Bölümleri	
A. Pay Sahipleri	11
a. Pay Sahipliği Hakkının Kolaylaştırılması	11
b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	12
c. Genel Kurula Katılım Hakkı	12
d. Oy Hakkı	12
e. Azlık Hakları	14
f. Kâr Payı Hakkı	14
g. Payların Devri	14
B. Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	15
a. İnternet Sitesi	16
b. Faaliyet Raporu	16
C. Menfaat Sahipleri	18
a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikaları	18
b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	19
c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	19
d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler	19
e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	19
D. Yönetim Kurulu	21
a. Yönetim Kurulunun İşlevi	21
b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	22
c. Yönetim Kurulunun Yapısı	22
d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	23
e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler	23
f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	24
5.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları	26



**GARANTİ YATIRIM  
ORTAKLIĞI A.Ş.**

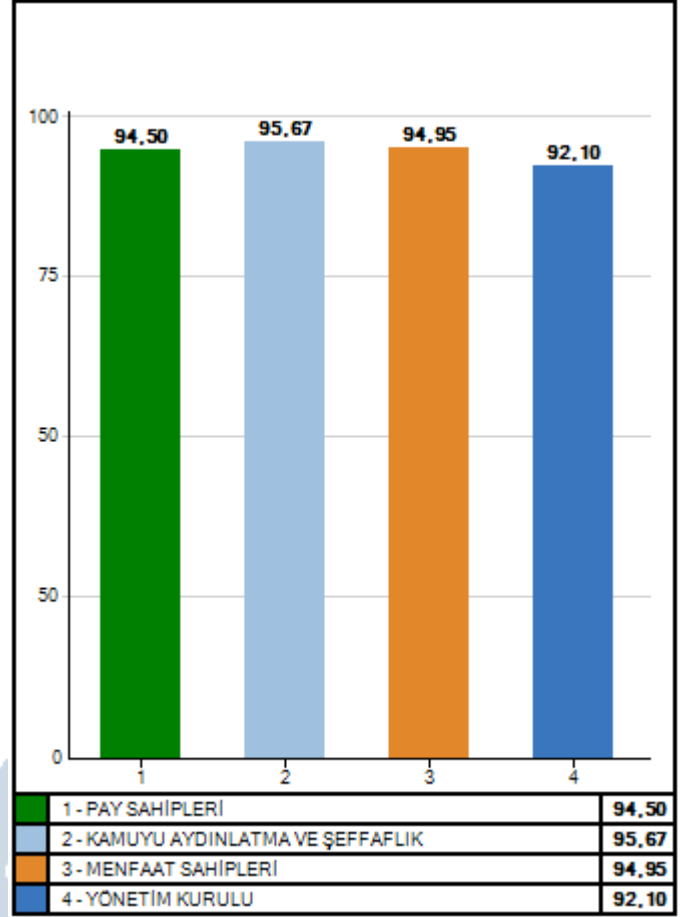
**SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU**

**9.40**

**Kobirate A.Ş. İletişim :**

Serap Çembertaş (0216) 3305620  
[serapcembertas@kobirate.com.tr](mailto:serapcembertas@kobirate.com.tr)

[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



## 1. DERECELENDİRMENİN ÖZETİ

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesine ilişkin bu rapor şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan incelemeler, yönetici ve ilgililerle yapılan görüşmeler, kamuya açık bilgiler ile diğer detaylı inceleme ve gözlemlerle dayanarak hazırlanmıştır. Derecelendirme çalışması Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisi baz alınarak yapılmıştır. Metodoloji ve derecelendirme sürecinde Sermaye Piyasası Kurulu'nun 03.01.2014 Tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği esas alınmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 08.01.2016 tarih 2016/1 sayılı Bülten'indeki açıklamasına göre Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. BİST 3. Grup Şirketler listesinde yer almaktadır. Şirket, Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Üçüncü Grup Şirketler/Yatırım Ortaklıkları" için hazırladığı metodolojisinde tanımlanan 398 kriter ile değerlendirilmiştir. Derecelendirme çalışması; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu ana başlıkları altında yapılmış olup Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9,40** olarak belirlenmiştir. Bu sonuç Garanti Yatırım'ın, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük oranda uyum sağladığını göstermektedir. Şirket için oluşabilecek riskler

önemli ölçüde tespit edilmiş ve kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma faaliyetleri ve şeffaflık üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile oldukça uyumludur. Ancak büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bazı iyileştirmeler yapılması beklenmektedir.

Gerek yönetim kurulunun gerekse şirket üst yönetiminin, kurumsal yönetim ilkelerini içselleştirerek son bir yılda uyum ve iyileştirme gerektiren alanlara çözüm üretme konusundaki istekli ve kararlı yaklaşımları revize edilen nota ulaşmada en büyük etken olarak görülmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden Garanti Yatırım'ın ulaştığı notun **94,50** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirketin genel olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağladığı görülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkilerin sağlıklı bir şekilde sürdürülmesi, Yatırımcı ilişkileri Bölümü'nün bulunması, genel kurulların ve genel kurul davetlerinin usulüne uygun olarak yapılması, kâr dağıtım politikasının oluşturulması ve kamuya açıklanmış olması, payların devrinde kısıtlama bulunmaması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır. II.17-1 Sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Tebliği uyarınca Yatırımcı ilişkileri Bölüm Yöneticisinin Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması sağlanmıştır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **95,67** alan şirketin; bilgilendirme politikasını oluşturup kamuya açıklamış olması, internet sitesinde ilkelere sayılan ve yatırımcıların ihtiyaç duyabileceği şirketle ilgili birçok güncel bilgiye ulaşılabilmesi olumlu karşılanmıştır.

Faaliyet raporunun ilkelere uyumlu olup paydaşlara şirketin faaliyeti ile ilgili detaylı içerik sunduğu, belirlenmiştir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **94,95** olduğu görülmektedir.

İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

Şirket çalışanlarına yönelik tazminat politikalarını yürürlükte bulunan İş ve Toplu Sözleşme yasalarını temel alarak hazırlamış ve kurumsal internet sitesinde kamuya açıklamıştır.

Etik İlke ve Kurallar oluşturulmuş ve çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **92,10** olduğu görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu bünyesinde ilkelere anılan Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuş, çalışma esasları belirlenmiştir.

Yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, iki (2) bağımsız üyenin bulunması, yönetim kurul ve üst yönetim ücretlendirme esaslarının belirlenerek genel kurul toplantısında ayrı bir madde olarak ortakların bilgisine sunulmuş olması da ilkelere uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

Şirkette yönetim kurulu başkanı ve genel müdürlük görevleri aynı kişi tarafından sürdürülmekle birlikte gerekçeleri KAP'ta ve Faaliyet Raporunda kamuya açıklanmaktadır.

## 2. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern kurumsal yönetim ilkelerine uygun yapılıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini

hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BİST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmaların kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için BİST'de işlem gören Yatırım Ortaklıkları Şirketlerinde **398** kriter kullanılmaktadır.

Belirlenen kriterler Kobirate AŞ'ye özel olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı

yazıları Yeni Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum derecelendirmesinde kullanılacak ağırlıklar aşağıdaki şekildedir:

**Pay Sahipleri % 25**

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25**

**Menfaat Sahipleri % 15**

**Yönetim Kurulu %35**

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nun yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilenen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilkededen en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 Aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

Bu rapordaki:

✓ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun/Doğru Uygulama

✗ simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Olmayan/Yanlış Uygulama

✓/\* simgesi SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine Uygun Hale Getirilmesi İçin Geliştirilmesi Gerekli Uygulama

anlamında kullanılmaktadır.

### 3. ŞİRKETİN TANITIMI



<b>Şirket Unvanı</b>	: Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
<b>Şirket Adresi</b>	: Maslak Mah. Atatürk Oto Sanayi, 55. Sokak 42 Maslak No:2 A Blok D:301 34485 Sarıyer- İstanbul
<b>Şirket Telefonu</b>	: (0 212) 335 30 95-96-97
<b>Şirket Faksı</b>	: (0212) 335 32 30
<b>Şirket Web Adresi</b>	: <a href="http://www.gyo.com.tr/">http://www.gyo.com.tr/</a>
<b>Şirket E-Posta Adresi</b>	: <a href="mailto:yo@gyo.com.tr">yo@gyo.com.tr</a>
<b>Şirketin Kuruluş Tarihi</b>	: 9 Temmuz 1996
<b>Şirket Ticaret Sicil No</b>	: 349050-260631
<b>Şirketin Faaliyet Konusu</b>	: Sermaye piyasası araçları portföyü yönetmek
<b>Faaliyette Bulunduğu Sektör</b>	: Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı

#### **Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

**Ali Akın EKMEKÇİ**

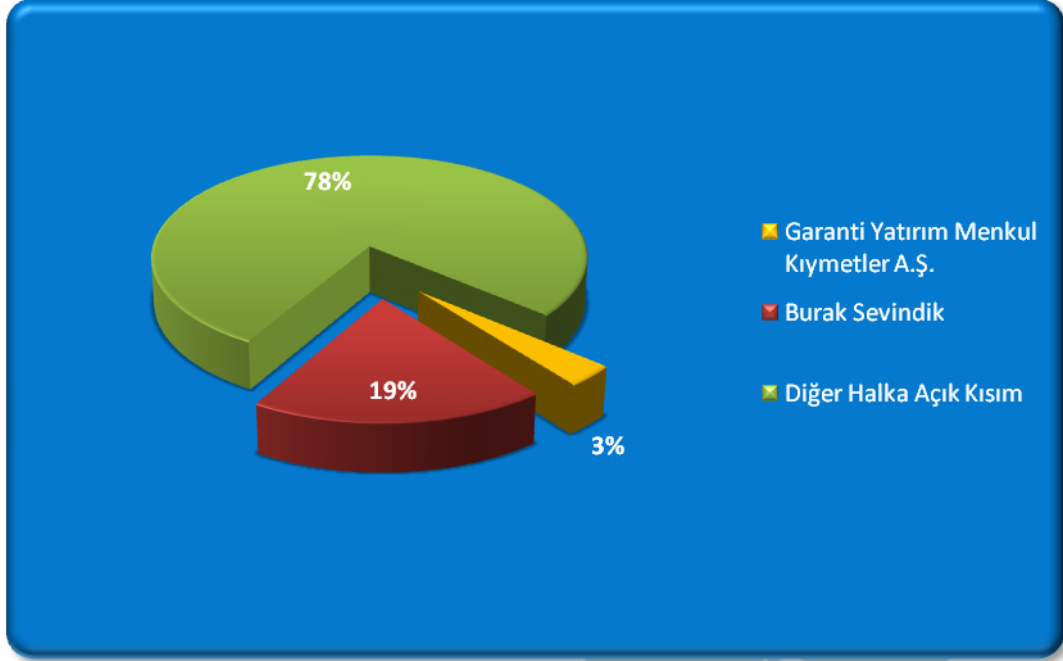
Mali İşler Direktörü

[aekmekci@gyo.com.tr](mailto:aekmekci@gyo.com.tr)

(0212) 3353095



### Şirket Ortaklık Yapısı (Rapor Tarihi İtibariyle)



Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### Şirket Ortaklık Yapısı

Ortak Adı	Payı (TL)	%
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	1.057.206,14	3,30
Burak Sevindik	6.094.810	19,05
Diğer Halka Açık Kısım	24.847.983,86	77,65
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000,00</b>	<b>100,00</b>

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

### Şirket Yönetim Kurulu

Ad/ Soyadı	Unvanı
Mehmet Reha TANÖR	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür
Zeki ŞEN	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Mahmut KAYA	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Sabri DOĞRUSOY	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)
Remzi Murat RENA	Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız)

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

## YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

### DENETİMDEN SORUMLU KOMİTE

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Remzi Murat RENA	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Sabri DOĞRUSOY	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sabri DOĞRUSOY	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Remzi Murat RENA	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ	Üye / Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sabri DOĞRUSOY	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Remzi Murat RENA	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ	Üye / Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi

### ADAY GÖSTERME KOMİTESİ

Üye Adı / Soyadı	Ünvanı
Remzi Murat RENA	Başkan / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Sabri DOĞRUSOY	Üye / Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi

### Şirket Üst Düzey Yönetimi

Adı Soyadı	Unvanı
Mehmet Reha TANÖR	Genel Müdür
Ali Akın EKMEKÇİ	Mali İşler Direktörü

### Yatırımcı İlişkileri Birimi

Adı Soyadı	Unvanı	İletişim
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ	Yatırımcı İlişkiler Bölümü Yöneticisi	0212 335 3095 <a href="mailto:yo@gyo.com.tr">yo@gyo.com.tr</a>
Ali Akın EKMEKÇİ	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Personeli	0212 335 3095 <a href="mailto:aekmekci@gyo.com.tr">aekmekci@gyo.com.tr</a>

**Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki 31.12.2015 ve 30.09.2016 Tarihlerine ait Bilanço karşılaştırması**

	2015/12 (TL)	2016/09 (TL)	( % )
Dönen Varlıklar	35.139.891	35.451.906	0,89
Duran Varlıklar	32.332	50.130	55,05
Toplam Aktifler	35.172.223	35.502.036	0,94
Kısa Vadeli Yükümlülükler	176.663	137.996	-21,89
Uzun Vadeli Yükümlülükler	172.384	142.566	-17,30
Öz Kaynaklar	34.823.176	35.221.474	1,14

Kaynak : [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr)

**Şirketin Kısa Tarihçesi**

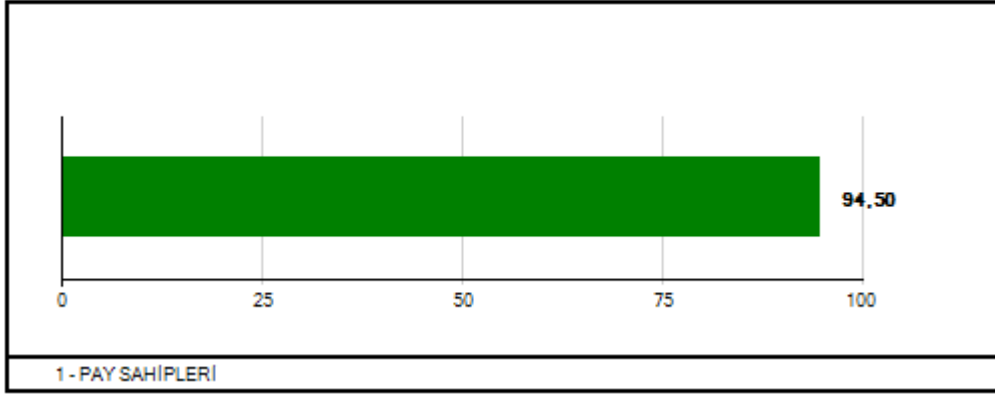
Şirket 9 Temmuz 1996 tarihinde 250.000 TL sermaye ile İstanbul'da kurulmuştur.

Şirketin kuruluş 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 hisseleri Kasım 1996'da %80 oranında halka arz edilmiş olup 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla %99,70'i Borsa İstanbul A.Ş.'de (BİST) işlem görmektedir.

Şirket merkezi İstanbul'dadır. 05 Ağustos 2013 tarihi itibarıyla kayıtlı sermayesi 100.000.000 TL, çıkarılmış sermayesi 32.000.000 TL'dir. Şirketin çalışan sayısı ise 8'dir.

#### 4. DERECELENDİRMEİNİN BÖLÜMLERİ A. PAY SAHİPLERİ



##### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Pay Sahipleri ile ilişkileri sağlıklı bir şekilde sürdüren bir Yatırımcı İlişkileri Birimi oluşturulmuştur.
- ✓ Genel kurullar yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapılmaktadır.
- ✓ Oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemeler bulunmamaktadır.
- ✓ Bağış ve yardımlara ilişkin politikalar oluşturulmuş ve genel kurulun onayına sunulmuştur.
- ✓ Kar dağıtım politikası oluşturulmuş genel kurulun onayına sunulmuş ve kamuya açıklanmıştır.
- ✓ Ana sözleşmede kar payı avansı verilebileceğine ilişkin düzenleme bulunmaktadır.
- ✓ Payların devrinde kısıtlama bulunmamaktadır.
- ✓ Genel kurul toplantılarının kamuya açık olarak yapılacağı yönünde ana sözleşmede hüküm bulunmaktadır.
- ✓ Genel kurul davetlerinde toplantıların kamuya açık olarak yapılacağı hususuna yer verilmektedir.

\* **Oy hakkında imtiyaz bulunmaktadır.**

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirtildiği üzere **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**, pay sahiplerinin **Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**, pay sahiplerinin **Genel**

**Kurula Katılım Hakkı**, pay sahiplerinin **Oy Hakkı**, **Azlık Pay Sahiplerinin Hakları**, pay sahiplerinin **Kâr Payı Alma Hakkı** ve pay sahiplerinin istediklerinde istediği kişilere **Paylarını Devredebilme Hakkı** başlıkları çerçevesinde **114** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **94,50** puan almıştır.

##### a. **Pay Sahipliği Haklarının Kolaylaştırılması**

Pay sahipleri ile ilişkiler konusundaki faaliyetler Yatırımcı İlişkileri Bölümü tarafından yürütülmektedir. Departmanda; Sn; Hasan Hüsnü GÜZELÖZ Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi ve Ali Akın EKMEKÇİ (Mali İşler Direktörü) ise bölüm personeli olarak görev yapmaktadır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nin "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"ne ilişkin düzenlemelerine uyum sağlamak amacıyla YİB de yapılan bu düzenleme 04.02.2014 tarihli KAP açıklaması ile kamuya duyurulmuştur. Yapılan açıklamada; "Şirketin 04.02.2014 tarih ve 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin kaldırılarak Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 11'inci maddesi gereğince "Yatırımcı İlişkileri Bölümü"nın kurulmasına, bu bölümün doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmasına, Yatırımcı İlişkileri Bölümü

yöneticisi olarak Sn; Hasan Hüsnü GÜZELÖZ'ün, bölüm personeli olarak Sn; Ali Akın EKMEKÇİ'nin görevlendirilmesine karar verilmiştir." denilmekte ve Bölüm İletişim bilgilerine yer verilmektedir. Aynı tebliğ gereğince YİB Yöneticisi Sn; Hasan Hüsnü GÜZELÖZ'ün Kurumsal Yönetim Komitesi Üyesi olarak atanması da sağlanmış ve konuya ilişkin bilgilendirme 16.07.2014 tarihli özel durum açıklaması ile yapılmıştır.

Adı geçen çalışanların görevin gerektirdiği bilgi ve deneyim ile yeterli düzeyde oldukları, başta bilgi alma ve inceleme hakkı olmak üzere pay sahipliği haklarının korunması ve kullanılmasının kolaylaştırılmasında etkin rol oynamakta oldukları gözlenmiştir.

Yatırımcı İlişkileri Biriminin Yönetim Kuruluna düzenli olarak yılda bir kez raporlama yaptığı belirlenmiştir.

Pay sahiplerinin haklarının kullanımını etkileyebilecek her türlü bilgi güncel olarak şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin kullanımına sunulmuştur.

Garanti Yatırım Ortaklığı'nın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmakta ve bu amaçla şirketin internet sitesi ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) etkin olarak kullanılmaktadır.

Pay sahiplerinin telefon ve/veya diğer iletişim araçları ile yazılı olarak ulaştırdıkları bilgi isteklerini de en kısa sürede yanıtladığı ve yine pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının kullanılmasına yeterli özenin gösterildiği görülmüştür.

Yönetim kurulu tarafından onaylanan "Bilgilendirme Politikası" internet sitesinde yayınlanmakta, pay sahiplerinin bilgi alma

hakkı anılan politika kapsamında ayrıntılı olarak açıklanmaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme hakkının, ana sözleşme ve/veya şirket organlarından birinin kararıyla kaldırılması veya sınırlandırılması söz konusu değildir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkını zorlaştıran düzenleme ve uygulamalar bulunmamakla birlikte, ana sözleşmede bu hakkın kullanımı konusunda bir düzenleme de yapılmamıştır.

#### **c. Genel Kurula Katılım Hakkı**

Garanti Yatırım Ortaklığı, genel kurul toplantı sürecindeki uygulamaları ile bu alt bölüm kapsamındaki ilkelerin birçoğuna uyum sağlamıştır.

2015 yılı faaliyetlerinin görüşüleceği olağan genel kurulun 29.03.2016 tarihinde yapılması planlanmış, genel kurul için davet 29.02.2016 tarihinde yapılmış ancak toplantı nisabı sağlanamadığı için ertelenmiştir. İkinci toplantı 27.04.2016 tarihinde yapılmıştır. Toplantı ilanının ise toplantıdan 3 hafta önce; 05.04.2016 tarihli 9047 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi, 31.03.2016 tarihli KAP açıklaması ve şirketin kurumsal internet sitesi ile yapıldığı görülmüştür.

Aynı şekilde Şirketin; 6102 sayılı TTK 437'nci maddesi çerçevesinde pay sahiplerinin incelemesi için hazır bulundurulması gereken finansal tablolar, yıllık faaliyet raporu, denetleme raporları ve yönetim kurulunun kâr dağıtım önerisi ile ortaklığın ilgili mevzuat ve Kurumsal Yönetim İlkeleri gereği yapması gereken bildirim ve açıklamaları da yine 3 hafta önceden pay sahiplerinin bilgisine sunduğu anlaşılmıştır.

Şirketin kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantı ilanı ile birlikte; gündem maddelerini açıklayan bilgilendirme dokümanları da yayımlanmıştır. Bu kapsamda; açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla şirketin ortaklık yapısını yansıtan toplam pay sayısı ve oy hakkı ile şirket

sermayesindeki imtiyazlı paylar hakkında bilgilerin pay sahipleri ile paylaşıldığı saptanmıştır. Aynı şekilde; ortaklığın yönetim ve faaliyetlerini önemli ölçüde etkileyecek değişiklikler, pay sahiplerinin gündeme madde konulmasına ilişkin talepleri, gündemde ana sözleşme değişikliği olup olmadığı hakkında açıklamaya yer verildiği görülmüştür.

Genel kurul gündemi hazırlanırken, gündem başlıklarının açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edildiği, gündemde “diğer” “çeşitli” gibi ibarelerin yer almamasına özen gösterildiği belirlenmiştir.

Genel kurul toplantıları, pay sahiplerinin katılımını arttırmak amacıyla pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açmayacak ve pay sahiplerinin mümkün olan en az maliyetle katılımını sağlayacak şekilde gerçekleştirilmektedir. Genel kurul toplantısı şirket genel merkezinin bulunduğu mahalde ve toplantı için uygun bir mekânda yapılmıştır.

Genel kurullar kamuya açık olarak yapılmakta olup bu uygulama ana sözleşme ile de düzenlenmiştir.

Genel kurul tutanağı ve hazırun cetveli üzerinde yapılan incelemelerde; toplantıya, yönetim kurulu başkanı/genel müdür, üç (3) yönetim kurulu üyesi, mali işler direktörü, yatırımcı ilişkileri bölüm çalışanları ve bağımsız denetim şirketi temsilcisinin katıldığı görülmüştür. Toplantıda gündem maddelerinin ayrı ayrı oylandığı, oyların sayılıp pay sahiplerine toplantı bitmeden duyurulduğu tespit edilmiştir. Toplantı başkanının, gündemde yer alan konuların tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmasına özen gösterdiği, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verildiği belirlenmiştir.

Genel kurul toplantısında toplantı başkanına pay sahiplerince herhangi bir soru yöneltilmemiştir.

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 kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi hususlarında 2015 yılında herhangi bir işlemlerinin bulunmadığı hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş ve tutanaklara geçirilmesi sağlanmıştır.

SPK'nın II-17.1 sayılı tebliği hükümleri uyarınca şirketin üçüncü kişiler lehine verilmiş teminat, rehin ve ipotek bulunmadığı hakkında hazıruna bilgi verilmiştir. Keza; 2016 yılı için yapılacak bağış ve yardımların üst sınırı belirlenerek yönetim kuruluna bu sınır dahilinde kullanım yetkisi verilmiş dönem içinde herhangi bir bağış ve yardım yapılmadığı hususunda da ortaklara bilgi verilmiştir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamalarının ilkelere uyumu iyi düzeydedir

#### **d. Oy Hakkı**

Şirket ana sözleşmesine göre yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde; (A) grubu nama yazılı payların her biri 1.000.000 (Birmilyon) oy hakkına, (B) grubu hamiline yazılı payların her biri 1 (Bir) oy hakkına sahiptir. Bunun dışında bir pay bir oy hakkı vermekte olup her pay sahibine oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmıştır.

Gerek ana sözleşmede gerekse iç prosedürlerde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı düzenlemelere yer verilmemiştir. Pay sahipleri genel kurul toplantılarında oy hakkını bizzat kullanabileceği gibi, pay sahibi olan veya olmayan üçüncü bir şahıs aracılığı ile de kullanabilmekte, bu amaçla kullanılacak vekâletname örnekleri şirket merkezi ve

kurumsal internet sitesinde pay sahiplerine sunulmaktadır.

Şirketin, beraberinde hâkimiyet ilişkisi getiren karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

**e. Azlık Hakları**

Azlık pay sahiplerinin genel kurula katılma, vekâletle temsil, oy hakkının kullanımında üst sınır uygulanmaması gibi temel pay sahipliği haklarının kullandırılmasında herhangi bir hak ihlali bulunmamaktadır. Bu anlamda azlık haklarının kullandırılmasında özen gösterildiği gözlemlenmiştir.

Ancak, azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük miktara sahip olanlara da tanınması konusunda herhangi bir düzenleme yapılmamıştır.

**f. Kâr Payı Hakkı**

Şirket, SPK tebliğleri ile TTK'da belirlenen kriterlere uygun olarak kâr payı dağıtım politikasını belirlemiş ve elektronik ortamda kamuya açıklamıştır. Kâr dağıtım politikasının, yatırımcıların şirketin gelecek dönemlerde elde edeceği kârın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkân verecek açıklıkta asgari bilgileri içerdiği belirlenmiştir.

Politikada "Garanti Yatırım Ortaklığı'nın, uygun risk değerlendirmeleri yaparak yatırımcılarına yıllık enflasyonun makul ölçüde üstünde bir verimliliği süreklilik içinde sağlamayı hedeflediği, elde edilen karın, şirketin mali yapısına zarar vermeyecek ölçüde olabildiğince yatırımcılarına dağıtılmasının ilke olarak benimsendiği belirtilmektedir.

Kar dağıtım politikasında; "Ortaklığın kar dağıtım politikasının 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kar Payı Tebliği (II-19.1) ve 29.8.2013 tarihli ve 28750 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasası Kurulu'nun Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2) esas alınarak hazırlandığı; bu çerçevede, ortaklık karının tespiti ve dağıtımına ilişkin hususların, esas

Sözleşmenin 33 ve 34'üncü maddelerinde detaylı olarak belirtildiği ifade edilmektedir. Bu kapsamda: Ortaklığın net dağıtılabilir karının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılmasının zorunlu olduğu, ortaklığın temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulacağı," vurgulanmıştır.

Kar dağıtım politikasında, şirketin kar dağıtımında imtiyaz bulunmadığı ve kistelyevm esası uygulanmaksızın, mevcut payların tamamının eşit şekilde kar payından yararlanacağı da pay sahiplerine duyurulmaktadır.

Ayrıca Sermaye Piyasası Kanunu'nun 15. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabilmesi de kar dağıtım politikasında yer almakta olup söz konusu uygulama ana sözleşmenin 33. Maddesinde düzenlenmiş bulunmaktadır.

2015 yılı faaliyet dönemi verileri ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri doğrultusunda hazırlanan mali tablolara göre: 282.262.-TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan 218.148,90-TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10-TL olmak üzere toplam 1.200.000.-TL pay sahiplerine ve ayrıca net dağıtılabilir kardan 50.000.-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmıştır. Kar payı dağıtımı 08.06.2016 tarihinde tamamlanmıştır.

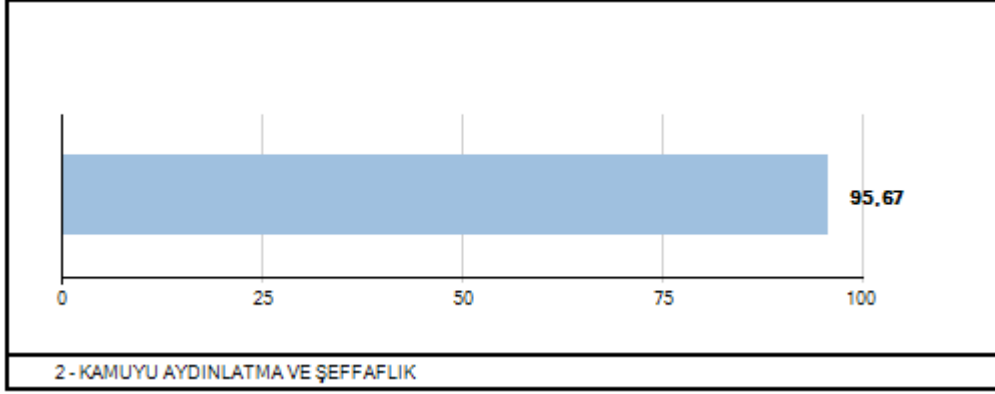
Bu alt bölümde Garanti Yatırım Ortaklığı'nın ilkelere uyumu üst düzeydedir.

**g. Payların Devri**

Şirket ana sözleşmesinin 11. Maddesi gereği, (A) grubu nama yazılı imtiyazlı payların devri, Kurul iznine tabidir. Bunun dışında payların devrinde herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

## B. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Bilgilendirme politikaları ayrıntılı düzenlenmiş, genel kurulun bilgisine sunulmuş ve elektronik ortamda kamuya duyurulmuştur.
- ✓ Kurumsal internet sitesi ilkelerde sayılan kapsamda, güncel ve kamuyu aydınlatma aracı olarak etkin bir şekilde kullanılmaktadır.
- ✓ İlkelerde, internet sitesinde yer alması istenen bilgi ve belgeler son beş yılı kapsamaktadır.
- ✓ Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler İngilizce olarak da hazırlanmıştır.

Bu bölümde şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Kurumsal İnternet Sitesi** ve **Faaliyet Raporu** başlıkları çerçevesinde **88** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **95,67** puan almıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı, bilgilendirmelerini yönetim kurulu tarafından hazırlanan ve kamuoyu ile de paylaşılan Bilgilendirme Politikası çerçevesinde gerçekleştirmektedir.

Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkla ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğine ilişkin bilgileri içermektedir.

Kamunun aydınlatılması ve bilgilendirme politikasının izlenmesi, gözetimi ve geliştirilmesi Yönetim Kurulu'nun yetki ve sorumluluğundadır. Şirketin kamunun aydınlatılmasında yaptığı bildirimlerden sorumlu ve imza yetkisini haiz iki yöneticisi ise Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür Sn; Mehmet Reha TANÖR, Yönetim Kurulu Üyesi/Yatırımcı İlişkileri Birim Yöneticisi Sn; Hasan Hüsnü GÜZELÖZ ve Mali İşler Direktörü Sn; Ali Akın EKMEKÇİ'dir.

Şirketin 2015 yılı bağımsız denetimi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından yapılmıştır. Düzenlenen raporlarında bağımsız denetçinin görüş bildirmekten kaçındığı, şartlı görüş bildirdiği ya da imza atmadığı herhangi bir durum olmamıştır. Şirket yetkilileri ile yapılan görüşmede; bağımsız denetim kuruluşu ve bu kuruluşun denetim elemanları ile bağımsızlığı zedeleyecek bir gelişmenin yaşanmadığı ve herhangi bir yasal ihtilaf olmadığı bilgisi edinilmiştir.

2016 yılı denetiminin de denetim komitesinin önerisi ve genel kurulun onayı ile yine DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (a member of Deloitte Touche Tohmatsu Limited) tarafından yapılmasına karar verilmiştir.



### a. İnternet Sitesi

Kamunun aydınlatılmasında, şirketin kurumsal internet sitesi ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) aktif ve etkin bir platform olarak kullanılmaktadır. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile tutarlı olup çelişkili bilgi içermemektedir.

Şirketin kurumsal internet sitesinde; mevzuat uyarınca açıklanması zorunlu bilgilerin yanı sıra; ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, değişikliklerin yayınlandığı ticaret sicili gazetelerinin tarih ve sayısı ile birlikte şirket ana sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, genel kurul toplantıları davet ve gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, iç yönerge, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ücretlendirme ve tazminat politikası, şirketin kendi paylarını alması halinde duyurulması gereken bilgi formları, bağış ve yardım politikası, ilişkili taraf işlemleri, sürekli bilgilendirme formu içeriğinde izahnameler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar da yer almaktadır.

Kurumsal internet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların yararlanması açısından İngilizce olarak da yayımlanmaktadır.

Sermaye piyasası mevzuatı uyarınca kamuya açıklanması gereken finansal tablo bildirimleri Türkçenin yanı sıra İngilizce olarak da Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmaktadır. İngilizce açıklamalar, açıklamadan yararlanacak kişilerin karar vermelerine yardımcı olacak ölçüde doğru, tam, dolaysız, anlaşılabilir, yeterli ve açıklamanın Türkçesi ile tutarlı olacak şekilde özet olarak sunulmaktadır.

Bu alt bölümde Garanti Yatırım Ortaklığı'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun üst düzeyde olduğu görülmüştür.

### b. Faaliyet Raporu

Yönetim kurulunun, faaliyet raporunu kamuoyunun şirketin faaliyetleri yeterli bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda hazırlamış olduğu görülmektedir. Son beş yıllık faaliyet raporları elektronik ortamda pay sahipleri ve kamuoyu ile paylaşılmaktadır.

Faaliyet raporlarının içeriğinde;

- Şirketin organizasyon, sermaye ve ortaklık yapısına ilişkin bilgilere ve hesap dönemi içerisindeki değişikliklere,
- İmtiyazlı paylara ve payların oy haklarına ilişkin açıklamalara,
- İşletmenin faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgiye,
- İşletmenin finansman kaynakları ve çıkarılmış bulunan sermaye piyasası araçlarının niteliği ve tutarı hakkında bilgiye,
- Dönem içinde ana sözleşmede yapılan değişiklikler ve nedenlerine,
- Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporuna ve
- Yıllık faaliyet raporuna dair bağımsız denetçi raporuna ulaşmak mümkündür.

Ayrıca; mevzuatta ve kurumsal yönetim ilkelerinin diğer bölümlerinde belirtilen hususlara ek olarak yıllık faaliyet raporlarında;

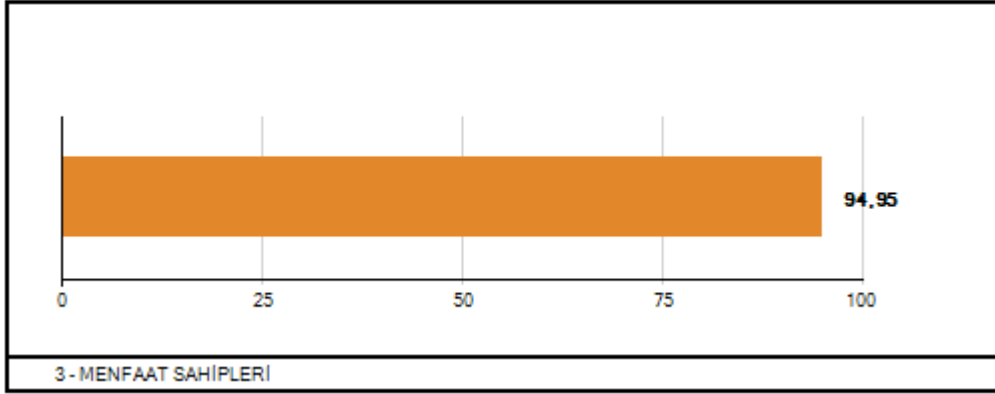
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilerin özgeçmişleri ve görev sürelerine,
- Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye,
- Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
- Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri ve bu komitelerin toplanma sıklığına,
- Yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
- Yönetim hâkimiyetini 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 nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi gerekliliği hususları dâhil birçok bilgiye yer verilmiştir.

Bu alt bölümde Garanti Yatırım Ortaklığı'nın kurumsal yönetim ilkelerine uyumu üst düzeydedir.



## C. MENFAAT SAHİPLERİ



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Etik İlkeler oluşturularak elektronik ortamda yayınlanmıştır.
  - ✓ Şirket çalışanlarına yönelik Tazminat Politikası'nı oluşturmuş ve internet sitesi aracılığıyla kamuya açıklamıştır.
  - ✓ Detaylı bir İK yönetmeliği bulunmaktadır.
  - ✓ Çalışanlara güvenli ve huzurlu bir çalışma ortamı sağlanmıştır.
  - ✓ Çalışanlar tarafından ayrımcılık yapıldığına ya da haklarını alamadıklarına ilişkin şikâyet bulunmamaktadır.
  - ✓ Ticari sır kapsamında, müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgilerin gizliliğine özen gösterilmektedir.
- ✓/\* Şirket ana sözleşmesi ve iç düzenlemelerinde çalışanlar ve menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici mekanizma ve modeller bulunmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere **Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası, Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi, İnsan Kaynakları Politikası, Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler, Etik Kurallar ve Sosyal**

**Sorumluluk** başlıkları çerçevesinde **57** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **94,95** puan almıştır.

#### a. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası

Kurumsal Yönetim İlkelerinde menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar grubu olarak tanımlanmıştır. Garanti Yatırım Ortaklığı'nın işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına aldığı belirlenmiştir.

Şirketin, menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarına saygılı olduğu, menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, anılan grubun çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde, şirketin itibarı da gözetilerek koruma gayreti içinde olduğu izlenimi edinilmiş, bu amaçla birçok iç düzenleme yapıldığı görülmüştür.

Şirket, çalışanlarına yönelik Ücretlendirme ve Tazminat Politikası'nı da oluşturmuş, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunmuş ve

kurumsal internet sayfasında kamuya açıklamıştır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği anlaşılmaktadır.

Şirketinin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi**

Çalışanların şirket yönetimine katılımını destekleyici modeller geliştirilmemiş ve bu hususta şirket iç düzenlemelerde veya esas sözleşmesinde herhangi bir düzenlemeye yer verilmemiştir.

Şirkette genel müdür dâhil sekiz(8) çalışan bulunmaktadır. Az sayıda çalışan bulunması nedeniyle görüş alışverişi ve bilgilendirmeler yüzyüze ve küçük toplantılarla yapılmaktadır.

#### **c. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası**

Şirket çalışanları için kapsamlı bir İK Yönetmeliği oluşturulmuştur. İşe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri ve işten çıkarma, ölüm, istifa ve emeklilik gibi konularda iç düzenlemeler yapılmış ve uygulamada bu politikalara sadık kalındığı gözlenmiştir. Gerek politikalar oluşturulurken gerekse uygulamada eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine uygun davranıldığı izlenimi edinilmiştir.

Çalışanlar için güvenli çalışma ortam ve koşulların sağlandığı, çalışanlar arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı yapılmadığı bilgisine ulaşılmıştır.

Çalışanlara yönelik olarak hisse senedi edindirme planları oluşturulmamıştır.

Dernek kurma özgürlüğü ile ilgili olarak personel yönetmeliğinde herhangi bir

kısıtlama yoktur. Çalışanların, izin almak kaydıyla dernek üyesi olmalarına engel bulunmadığı yetkililerce ifade edilmiştir. Çalışanlar herhangi bir sendikanın üyesi değildir.

Çalışanların kendilerini ilgilendiren gelişmeler, alınan kararlar ve şirketin finansal durumu ile ilgili bilgilendirildiklerine veya görüş alış verişi yapıldığına dair formel ve sistematik yapıya dönüştürülmüş bir uygulamaya rastlanmamıştır. Şirkette az sayıda çalışan bulunması nedeniyle görüş alışverişi ve bilgilendirmeler yüzyüze ve genellikle spontane toplantılarla yapılmaktadır. Yine bu yapılanma sonucu çalışanların her konuda insan kaynakları yetkililerini arayıp danışabildiği ve üst yönetime görüş iletebildiği bilgisi edinilmiştir.

Çalışanların eğitim ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla bir eğitim politikası oluşturulduğu ve bu politika kapsamında yıllık eğitim programları hazırlandığı görülmüştür.

Çalışanların ücret ve diğer menfaatlerinin belirlenmesinde verimliliğin ölçü alındığı hususu gerek insan kaynakları yönetmeliğinde yer almakta gerekse, komite toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.

Şirketinin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur

#### **d. Müşteriler ve Tedarikçiler ile İlişkiler**

Şirketin faaliyet konusu gereği müşteri tanımına girecek bir menfaat sahibi yoktur.

Bununla birlikte genel olarak bilgi gizliliğine önem verilmekte, bu konuda gerekli teknolojinin de kullanılmasına özen gösterilmektedir.

#### **e. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk**

Tüm çalışanların uymak zorunda olduğu bir etik kurallar bütünü hazırlanmış, yönetim kurulunun 25.12.2015 tarih ve 2015-16 sayılı kararı ile kabul etmiş ve şirketin kurumsal

internet sitesinde yayınlamıştır. Bu prosedür 27.04.2016 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Etik ilke ve kurallar incelendiğinde ilkelerle uyumlu bir içeriğe sahip olduğu görülmekte, uygulamada da bu kurallara sadık kalındığı düşünülmektedir. Çalışanların etik kurallara aykırı tutumu tespit edildiğinde, uygulanacak yaptırımlar disiplin yönetmeliği ve iş sözleşmelerinde yer almaktadır.

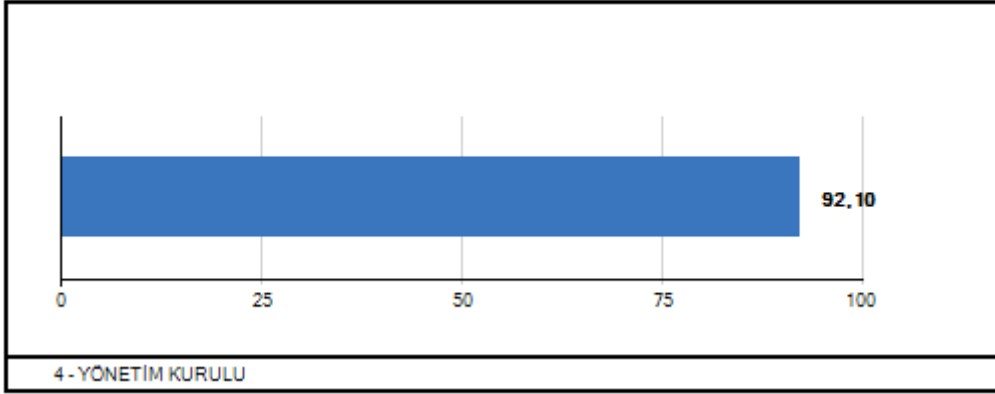
Şirket 2013 yılı içinde Etik ve İtibar Derneği'ne kurumsal üye olmuştur. Bu konuda uyulacak etik beyanamesi kuralları 2013 yılı faaliyet raporunun ekinde kurumsal yönetim ilkelerine uyum beyanında belirtilmiştir.

Kurumsal yönetim uyum raporunda; 01.01.2015-31.12.2015 dönemi içinde ortaklık, yönetim kurulu üyeleri ve çalışanlar aleyhine açılan herhangi bir dava olmadığı ifade edilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı'nın bu alt bölümdeki uygulamaları da kurumsal yönetim ilkeleriyle uyumludur.

Kobirate®

## D. YÖNETİM KURULU



### Bölümün Özet Görünümü

- ✓ Yönetim Kurulu şirketin stratejik hedeflerini, ihtiyaç duyacağı insan ve finansal kaynakları belirlemiştir.
- ✓ Yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun icrada görevli olmayan üyelerden oluşması sağlanmıştır.
- ✓ İcrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden ikisi bağımsız üyedir.
- ✓ Yönetim kurulu üyeleri ile şirket arasında borç/kredi ilişkisi bulunmamaktadır.
- ✓ Kurumsal Yönetim, Denetim ve Riskin Erken Saptanması komiteleri oluşturulmuş ve çalışma ilkeleri belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim kurulunun çalışma esasları belirlenmiştir.
- ✓ Yönetim Kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir.
- ✓ Yönetim kurulu performans değerlendirilmesi yapılmış ve genel kurulda bu değerlendirme hakkında pay sahiplerine bilgi verilmiş ve tutanağa geçirilmesi sağlanmıştır.
- ✓ Yönetim kurulunda kadın üye oranı hedef oran ve tarih belirlenmiş ve politika oluşturulmuştur.

- ✓/\* Yönetim kurulu için özeleştir ve performans değerlendirilmesi yapılmakta ancak henüz bu çerçevede üyelerin ödüllendirme ve azledilmesi uygulaması bulunmamaktadır.

Bu bölümde Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtildiği üzere; **Yönetim Kurulunun İşlevi, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları, Yönetim Kurulunun Yapısı, Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli, Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler ve Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar** başlıkları çerçevesinde **139** farklı kriter ile değerlendirilmiş ve bu bölümden **92,10** puan almıştır.

#### a. Yönetim Kurulunun İşlevi

Yönetim kurulu, alacağı stratejik kararlarla, şirketin risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin öncelikle uzun vadeli çıkarlarını gözeterek, şirketi idare ve temsil etmektedir. Yönetim kurulu bu anlamda şirketin stratejik hedeflerini tanımlamış, ihtiyaç duyulacak insan ve finansal kaynaklarını belirlemiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı'nın Yönetim Kurulu, şirket faaliyetlerinin mevzuata, ana sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan

politikalara uygunluğunu gözetmekte; şirket yönetiminin performansını denetlemektedir.

Yönetim Kurulu, şirketin en üst düzeyde karar alma, strateji tayin etme ve temsil yetkisine sahiptir.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur.

#### **b. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

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

Yönetim kurulu üyeleri arasındaki görev dağılımı faaliyet raporunda kamuya açıklanmıştır.

Kurulun, başta pay sahipleri olmak üzere şirketin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetimi ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturmuş olduğu ve yılda iki kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte olduğu bilgisi edinilmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı'nda yönetim kurulu başkanı ve genel müdür görevlerini aynı kişi üstlenmektedir. Şirketin kuruluşundan beri süregelen bu yapılanmanın gerekçesi genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmakta, faaliyet raporunda da açıklama yapılmaktadır. Bu açıklamaya göre; şirketin iştigal konusu ve faaliyet özelliği nedeniyle görev ayırımına gerek görülmemiştir.

Yönetim kurulunun şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynadığı izlenimi edinilmiştir. Yönetim kurulu bu amaca yönelik olarak kurumsal yönetim komitesi ve yatırımcı ilişkileri bölümü ile yakın işbirliği içerisinde.

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken, yöneticiler ile sürekli ve etkin işbirliği içerisinde olduğu gözlemlenmiş,

gerekli görülen durumlarda üst düzey yöneticilerin yönetim kurulu toplantılarına katıldığı öğrenilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararı karşılamak üzere, T. Garanti Bankası A.Ş ve poliçe şartları dahilindeki diğer iştirakleri için 01.01.2016-31.12.2016 tarihleri arasında geçerli olan ve 100.000.000 Euro'ya kadar teminat sağlayan bir Yönetici Sorumluluk Sigortası yapılmış olup Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. de bu poliçe hükümlerinden faydalanmaktadır. Bu konuya ilişkin KAP açıklaması 14.06.2016 tarihinde yapılmıştır.

Şirketin bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkeleriyle uyumludur.

#### **c. Yönetim Kurulunun Yapısı**

Şirket sermayesinde (A) grubu nama yazılı paylara sahip olan (Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş) hissedarın yönetim kurulunun tüm üyelerini aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Dolayısıyla yönetim kurulu imtiyazlı paylara sahip hissedar tarafından oluşturulmaktadır.

Şirket Yönetim Kurulu bir başkan ve dört (4) üye olmak üzere toplam beş (5) kişiden oluşmaktadır. Bu haliyle yönetim kurulunun oluşturulmasında en az beş üyenin bulunması koşuluna uyulmuştur.

Yönetim kurulunda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğunun icracı olmayan üyelerden olması ilkesine uygun davranılmakta olduğu belirlenmiştir. Yönetim kurulu üyelerinin biri (1) icracı, dördü (4) ise icracı değildir. Diğer yandan kurulda icracı olmayan üyelerden ikisi (2) kurumsal yönetim ilkelerindeki tanımlara uygun olarak bağımsız üye niteliğini haizdir. Yönetim Kurulu bağımsız üyeleri, mevzuat, ana sözleşme ve ilkelerde yer alan kriterler çerçevesinde, bağımsız olduğuna ilişkin yazılı beyanlarını Aday Gösterme Komitesi'ne sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi, bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın

bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alan değerlendirmelerini bir rapor halinde yönetim kurulunun onayına sunmuş ve şirket, kesinleşmiş bağımsız üye aday listesini genel kurul toplantı ilanı ile birlikte kamuya açıklamıştır.

Yönetim kurulunda kadın üye görevlendirilmemiştir. Kurul 04.02.2014 tarih ve 2014/2 sayılı toplantısında; yönetim kurulunda kadın üye oranı için % 25, yönetim kurulu üyesi seçimlerinin yapılacağı 2017 yılını da hedef zaman olarak belirleyerek karara bağlamıştır. Bu hedeflere ulaşmak için bir politika oluşturulmuştur.

Garanti Yatırım Ortaklığı'nın bu alt bölümdeki uygulamaları kurumsal yönetim ilkelerini karşılamaktadır.

#### **d. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli**

Yönetim kurulu görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına yer verilmiştir.

Yönetim kurulu toplantılarının düzenli olarak en az ayda bir ve genellikle daha fazla sayıda yapıldığı belirlenmiş olup karar defterinde yapılan incelemelerde yönetim kurulunun 2016 Kasım ayı itibarıyla 15 kez, toplandığı görülmüştür.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunmaktadır. Herhangi bir üyeye ağırlıklı oy hakkı tanınmamıştır.

Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı düşünülmekte olup ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür.

Yönetim kurulu toplantılarının mevzuat ve ana sözleşmenin yönetim kurulu toplantılarına ilişkin düzenlemelerine uygun yapıldığı; ayrıca toplantı süreçlerinin de şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirildiği görülmüştür.

“Yönetim Kurulu İç Yönergesi” nde;

- Yönetim Kurulunun yapısı, yetki, görev ve sorumlulukları,
- Yönetim Kurulu Üyelerinin nitelikleri,
- Kurulun toplantı şekli, toplantıya davet ve toplantı süreçleri,
- Yönetim kurulunun görev dağılımı ve komiteler,
- Üyelere ilişkin yasaklar gibi birçok konu hükme bağlanmış olup uygulamada da gerek ana sözleşmenin ilgili düzenlemelerine gerekse bu yönetmeliğe uygun hareket edildiği belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu sekretaryasının görevleri Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekçi tarafından yerine getirilmektedir.

#### **e. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komiteler**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi oluşturulmamış, bu komitenin görevleri de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Tüm komitelerin çalışma esasları belirlenmiş ve şirketin kurumsal internet sitesinde kamuoyuna duyurulmuştur.

Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından, diğer komitelerin en az başkanlarının bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmesi ve genel müdürün komitelerde görev alamaması ilkelerine uygun davranılmıştır.

Komitelerin görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

Komitelerde yapılan tüm çalışmalar yazılı hale getirilip kayıtları tutulmaktadır. Komite toplantılarına sık sık ilgili birim yöneticilerinin de katıldığı, görüş ve önerilerini paylaştıkları toplantı tutanaklarından anlaşılmaktadır.



**Denetimden Sorumlu Komite;** bağımsızlık statüsüne sahip iki (2) üyeden kuruludur. 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 ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir.

Denetimden Sorumlu Komite aracılığıyla Yönetim Kurulu'na bağlı olarak faaliyet gösteren İç Denetim Birimi, risk değerlendirmeleri uyarınca hazırlanan yıllık denetim planı dâhilinde şirketin tümünü kapsayacak şekilde iç kontrol ve risk yönetimi sistemlerinin etkinlik ve verimliliğini denetlemektedir. Birim yöneticisi ve müfettiş olarak Sn; İdil ÇEBİ görevlendirilmiştir. Birim 2016 Kasım ayı itibariyle 1 kez yıllık, 11 kez aylık denetim raporu düzenlenmiş ve denetleme sonucu tespitlerini yönetim kuruluna rapor olarak sunmuştur.

Denetim komitesi 2016 Kasım ayı itibariyle yılında altı (6) kez toplanmış olup bir de planlanmış toplantısı bulunmaktadır.

**Kurumsal Yönetim Komitesi;** Şirkette kurumsal yönetim ilkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarını tespit edip kurumsal yönetim uyum raporu ile kamuya açıklamak görevindedir.

Yönetim kurulu yapılanması gereği ayrı bir Ücret Komitesi oluşturulmamıştır. Bu komitelerin görevleri de yine Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Söz konusu komite üç (3) üyeden müteşekkil olup komite başkanı ve bir üye bağımsız yönetim kurulu üyesi, diğer bir üye ise Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi olup Sermaye Piyasası Kurulu'nun II.17-1 Tebliği gereği Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak atanmıştır. Komitedeki bu değişiklik

16.07.2014 tarihli özel durum açıklaması ile kamuya duyurulmuştur.

Bu haliyle Kurumsal Yönetim Komitesi'nin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan üyelerden oluşturulmuş olması ilkesine uygun bir yapılanma sağlanmıştır.

Komite 2016 Kasım ayı itibariyle dört (4) toplantı yapmıştır. Ayrıca planlanmış bir toplantısı daha bulunmaktadır.

**Aday Gösterme Komitesi;** 26.04.2016 tarih ve 2016/06 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesinden bağımsız bir yapıya kavuşturulmuştur. Komite iki bağımsız yönetim kurulu üyesinden oluşturulmuştur.

**Riskin Erken Saptanması Komitesi;** üç (3) üyeden müteşekkil olup komite başkanı ve bir üye bağımsız üye statüsündedir. Diğer bir üye ise Yatırımcı İlişkileri Bölümü yöneticisidir.

Komite 2016 Kasım ayı itibariyle beş (5) toplantı yapmıştır. Ayrıca planlanmış bir toplantısı daha bulunmaktadır.

Tüm komitelerin sekretaryası Mali İşler Direktörü Sn; Ali Akın EKMEKÇİ tarafından yapılmaktadır.

Sn; Mustafa Sabri DOĞRUSOY ve Sn; Remzi Murat RENA'nın üç komitede görev almaları bir yönetim kurulu üyesinin birden fazla komitede görev almamasına özen gösterilmesi ilkesi ile çelişmektedir.

#### **f. Yönetim Kurulu Üyelerine ve Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme politikası genel kurul onayına sunulmuş ve elektronik ortamda kamuoyu ile paylaşılmıştır.

Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde hisse senedi opsiyonları veya şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmamakta olup ücretlerinin

bağımsızlıklarını koruyacak ölçüde belirlendiği düşünülmektedir.

Şirketin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya üst düzey yöneticilerine borç ve kredi vermediği veya üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırmadığı veya lehine kefalet gibi teminatlar vermediği öğrenilmiştir.

Son bir yıllık sürede; şirket, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler hakkında idari veya cezai işlem yapılmasını gerektirecek herhangi bir dava açılmadığını Hukuk Birimi yazılı olarak beyan etmiştir.

Yönetim kurulu, 2015 yılı için performans değerlendirmesini yapmıştır. Ancak bu değerlendirme sonuçları dikkate alınarak yönetim kurulu üyelerinin ödüllendirilmesi veya azledilmesi uygulaması henüz bulunmamaktadır.

Yönetim kurulu üyeleri ve unvanlar bazında üst düzey yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler kamuyu aydınlatma platformunda kamuya açıklanmaktadır.

Kobirate®

5. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ  
A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI

NOT	TANIMLARI
9-10	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
7-8,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dâhil edilmeye/endekste kalmaya hak kazanmıştır</p>
6-6,9	<p>Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir</p>

NOT	TANIMLARI
4-5,9	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST kurumsal endeksine katılmaya uygun değildir.</p>
< 4	<p>Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.</p>