

YÖNETİM KURULUNUN 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 2015 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 ve Tebliğ 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 ("BDS") 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 raporlanması gereken önemlilikte 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, 1 Şubat 2016

1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi	:	01.01.2015 – 31.12.2015
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	:	www.gyo.com.tr
E-posta Adresi	:	yo@gyo.com.tr

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket:

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

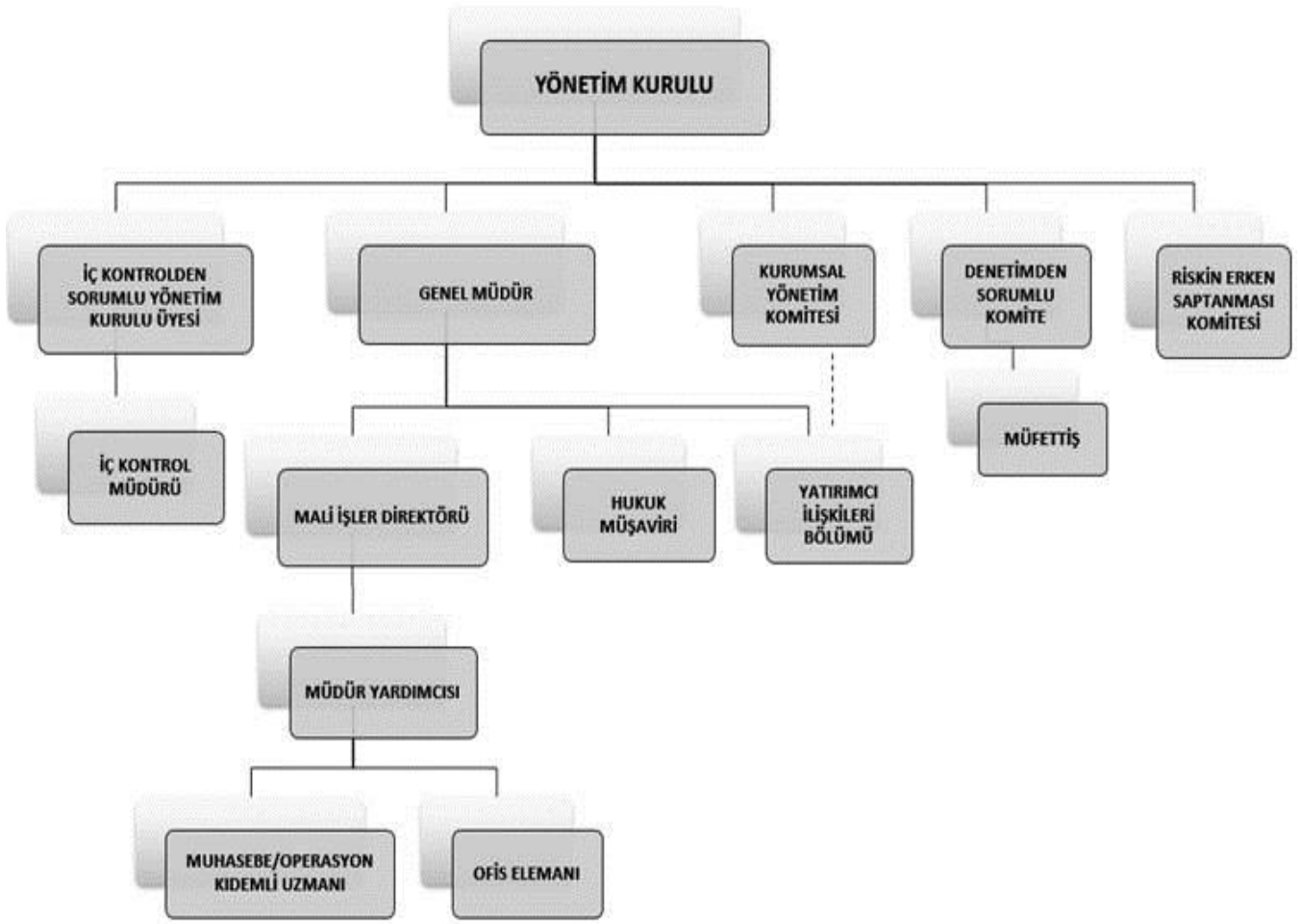
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

ORGANİZASYON ŞEMASI



ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	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
Toplam	32.000.000.00-TL		% 100,00

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

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	97.205,36-TL	A	0.30%	99.97%
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	959.999,94-TL	B	3.00%	0.00%
Burak Sevindik	6.094.810,00-TL	B	19.05%	0.01%
A1 Capital Menkul	2.434.554,27	B	7,61%	0.00%
Diğer Ortaklar	22.413.430,43-TL	B	70,04%	0.02%
Toplam	32.000.000.00-TL		100.00%	100.00%

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	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	959.999,94	B	1	959.999,94	% 0,00
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.794,70	B	1	30.942.794,70	% 0,03
Toplam	32.000.000,00			97.237.262.794,64	%100,00

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. 2015 yılında 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'nden mezun olduktan sonra 1984-1994 yılları arasında Sermaye Piyasası Kurulu Denetleme Dairesi'nde Denetçi ve Baş Denetçi olarak görev yapmıştır. 1992-1994 seneleri arasında Marmara Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olarak çalışan ÖZTANGUT, 1994-2015 yılları arasında Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürü olarak görev yapmıştır. Doğu Grubu şirketlerinden D.ream Doğu Restaurant Grubu Şirketleri ve Doğu SK Girişim Sermayesi Yönetim Kurulu Başkanlıkları ile Garanti Emeklilik, Doğu Otomotiv, Doğu Oto, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı, Doğu Enerji Toptan Elektrik Ticaret A.Ş., Garanti Yatırım Ortaklığı Yönetim Kurulu Üyelikleri ve grup dışı olarak 2011 tarihinden bu yana Goodyear Lastikleri T.A.Ş. Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği ve TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyesi görevlerini sürdürmektedir. ÖZTANGUT 2000-2013 yılları arasında Takasbank Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği, 2007-2011 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasaları Aracı Kuruluşlar Birliği Başkanlığı ve 2011-2015 yılları arasında Genç Başarı Vakfı Yönetim Kurulu Başkanlığı yapmıştır.

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 Grubu'nda AGF Garanti Sigorta, Garanti Yatırım ve Ticaret Bankası, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. hukuk müşavirliği görevleri icra etmekteyken 1996 yılında gruba katıldı. Haziran 1997 tarihinde Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'nin kuruluş işlemlerini gerçekleştirdi. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ve Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ndeki görevlerine ilave olarak bu şirketin de hukuk müşavirliğini kuruluşundan itibaren üstlendi. İç denetimden sorumlu üye olarak Yönetim Kurulu üyeliği görevini 31 12 2015 tarihine kadar sürdürdü. Tansaş Gıda Perakende Mağazacılık A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi olarak hukuk işlerini yönetti. Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Danışmanı ve Baş Hukuk Müşaviri, SPK mevzuatı kapsamında kurulan komite üyelikleri ile Disiplin Komitesi Başkanı olarak atandı. Aynı Zamanda Doğu Oto Pazarlama A.Ş. yönetim kurulu üyeliğini de yürütmektedir. Doğu Yayın Grubu Şirketleri ve Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kurulu üyesidir. Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Disiplin Komitesi Başkanıdır. Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde öğretim üyesidir, Sermaye Piyasası ve Rekabet Hukuku dersleri vermektedir. Bu Fakülte' de Yüksek Öğrenim Kriterleri Bologna Süreci Danışma Kurulu üyeliğine

seçilmiştir. Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme lisanslarına sahiptir. Aile şirketleri ve kurumsal yönetim konularında çalışmalar yürüttü, sermaye piyasası mevzuatı da dahil makaleleri yayımlandı.

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. İş yaşamında birçok sektörel derneklerde üyeliği bulunmakta, aktif rol almaktadır. Ayrıca Mart 2015 tarihinden itibaren Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir. 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 Bonosu 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 gösterdikleri 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. 01.01.2015-31.12.2015 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. İcra 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 uygun olarak Yönetim kurulu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından sunulan "Yönetim Kurulu Kadın Üye Politikasını" kabulüne ilişkin karar almıştır.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde 16 adet toplantı gerçekleştirmiş ve bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

BAĞIMSIZLIK BEYANLARI

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

beyan ederim.

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

28 Mart 2014



Remzi Murat RENA

Bağımsızlık Beyanı

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de (Şirket) Yönetim Kurulunda, mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulunun 3 Ocak 2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere göre "Bağımsız Üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu 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 sıhrı 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 ticari ilişkide bulunmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- d) 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirildiğim şirket adına temsil görevlerine zaman ayıracağımı,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı

beyan ederim.

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

28 Mart 2014



Mustafa Sabri DOĞRUSOY

Ortaklığın "01.01.2015 – 31.12.2015" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 01/02/2016 tarih ve 2016-02 sayılı kararı ile kabul edilmiştir. Ortaklık 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.



**GARANTİ
YATIRIM
ORTAKLIĞI**

Çıkarılmış Sermayesi 32.000.000.-TL
Doğuş Grubu Merkez Binası, Huzur Mahallesi
Maslak Ayazağa Caddesi, No: 2 34396 Sarıyer -İstanbul
Tel: 0212 335 3095-97 Faks: 0212 335 3230
Ticaret Sicil No: 349050, Mersis No: 7132-3584-1825-7422,
Maslak V.D. 3890090906, e-posta: yo@gvo.com.tr, www.gvo.com.tr

FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 01/02/2016

KARAR SAYISI : 2016/02


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 2015 – 31 Aralık 2015" 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 sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde , ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların , Şirketimizin aktif, pasifi, 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 ayrıca "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulmasına gerek görülmemiş, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

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

01.01.2015-31.12.2015 döneminde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarını mevzuatlara ve çalışma esaslarına uygun olarak etkin ve verimli bir biçimde sürdürmüştür.

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.

Komite:

- İç sistemler kapsamındaki birimlerden Komiteye bağlananların yöneticilerinin seçimine yönelik Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur ve Yönetim Kurulu'nun bunları görevden alması sırasında görüş verir./Görev ve sorumlulukları kapsamındaki işlerin gereğine göre yerine getirilmesi, etkinliğinin sağlanması ve geliştirilmesi için ihtiyaç duyulan uygulamalar konusunda ilgili üst düzey yönetimin, risk yönetimi, iç kontrol ve iç denetim birimlerinde çalışan personel ve bağımsız denetim kuruluşunun görüş ve değerlendirmeleri hakkında Yönetim Kurulu'nu bilgilendirir./İç Denetim Müdürü'nün performans, ücret ve diğer özlük haklarının değerlendirmesini gerçekleştirir ve bu hususta gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini alır./ İç Denetim Birimi personelinin atamalarını onaylar./Yönetim Kurulu'na, iç sistemler kapsamındaki birimlerde görev yapacak personelde aranması gereken nitelikler ile ilgili önerilerde bulunur./İç sistemler kapsamındaki birimlerde görevli yönetici ve personelin mesleki eğitim düzeylerini ve yeterliliğini değerlendirir ,bu hususta gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini alır./İç sistemler kapsamındaki birimlerin personelinin doğrudan kendisine ulaşabilmesini sağlayacak iletişim kanallarını oluşturur.
- İç sistemlere ilişkin olarak üst düzey yönetimin görüş ve önerilerini alır ve bunları değerlendirir./İç sistemler kapsamındaki birimlerin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlar. / T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri takip edeceği ve giderilmeyen bulgular ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi verir./Bilginin güvenli bir şekilde ilgili yönetim kademeleri ile sorumlu personele ulaştırılmasını sağlayan iletişim kanallarının kurulup kurulmadığını değerlendirir./Şirketin amaçları, stratejileri, politikaları, uygulama usulleri ve beklentileri hakkında alt birim yöneticilerinin ve operasyonda görevli personelin bilgilendirilmesini gözetir. /İç kontrole ilişkin Yönetim Kurulu tarafından onaylanan şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetir ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur./İç Kontrol Birimi tarafından yürütülen faaliyetleri izler ve değerlendirir./İç Kontrol Birimi tarafından hazırlanan İç Kontrol Birimi Yönetmeliği'ni değerlendirir.
- Teftiş Birimi , ilgili kanun ve düzenlemeler ile iç politikalarla belirlenen yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini gözetir./İç denetim sisteminin şirketin mevcut ve planlanan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerden kaynaklanan risklerini kapsayıp kapsamadığını gözetir yönetim kurulunun onayıyla yürürlüğe girecek iç denetime ilişkin şirket içi düzenlemeleri inceler. /İç denetim planlarını inceler ve yıllık denetim planında gerçekleştirilen revizyonları Yönetim Kurulu onayı öncesi gözden geçirir./İç denetim raporlarında tespit edilen hususlar konusunda üst düzey yönetimin ve bunlara bağlı birimlerin aldığı önlemleri izler./ Müfettiş izleme faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komiteye sundukları raporları değerlendirir, gelecek dönemlerde yapılacak iç denetim planlarında dikkate alınmasını sağlar./Müfettişin görevlerini bağımsız ve tarafsız şekilde yerine getirip getirmediklerini izler./Şirket içi usulsüzlüklerin doğrudan kendisine veya müfettişe bildirilmesini sağlayacak iletişim kanallarının tesis edilmesini sağlar. /Teftiş Kurulu tarafından hazırlanan İç denetim Birimi Yönetmeliği'ne uygunluk verir.
- Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması,bağımsız denetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimini gerçekleştirir. / Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. /Ortaklığın muhasebe, bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde yapar. / 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, iç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetir.
- Kanun ve düzenlemelere uyum konusunda Şirket faaliyetlerini gözden geçirir. / Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetir ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.
- Şirketin sözleşme imzalayacağı kuruluşlar ile ilgili yükümlülüklerini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri kapsamında yerine getirir. / Bu esaslar çerçevesinde yer verilmeyen hususlarla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat esas alınır.

Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde 5 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 01.01.2015-31.12.2015 döneminde 5 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 01.01.2015-31.12.2015 döneminde 6 kez toplanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Ortaklığımız ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere 3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11 uyarınca 04/02/2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Bu bölüm doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünde yönetici olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekçi yer almaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü Güzelöz "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme" lisanslarına sahiptir ve ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışmaktadır. 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. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yürütmekte olduğu 2015 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 07.12.2015 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2015 – 31.12.2015 tarihleri içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne 1 başvuru yapılmış ve yanıtlanmıştır. Söz konusu soru ve cevaplara <http://www.gyo.com.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 Ekmekçi

31.12.2015 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 3.3.2015 tarih ve 2015-02 sayılı toplantısında aldığı karara göre Yönetim Kuruluna önermesi sonucu, 3.3.2015 tarih ve 2015/4 sayılı yönetim kurulu kararıyla 2015 yılı hesap dönemi için denetçi olarak seçilen bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 30 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edildi.

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

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 bağılı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağılı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi hususları 30 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul Toplantısında pay sahiplerince oy birliğiyle kabul edildi ve 2014 yılında bu hususlara ilişkin herhangi bir işlemin bulunmadığına dair genel kurula bilgi verildi.

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

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

01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkı net 180.378-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e net 274.298-TL, Mali İşler Direktörü'ne net 189.733-TL ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı net 644.409-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2015 - 31.12.2015 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 7.523-TL'dir.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

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

4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) 2015 Yılına İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

2015 yılının dördüncü çeyreğinde de daha önceki dönemlere benzer şekilde Türkiye'de siyasi ve jeopolitik belirsizliklerin öne çıktığı, Dünya piyasalarında ise volatilitenin yüksek kaldığı gözlemlendi. Ekim ayı genelinde dalgalı bir seyir izleyen piyasalarda genel olarak pozitif bir hava hakimdi. Ekonomik verilerin piyasa beklentilerinin altında kalması sonucu Amerikan Merkez Bankası (FED)'nin faiz artırımı sürecinin öteleneneceğinin fiyatlanması ile birlikte Avrupa Merkez Bankası (ECB)'nin orta vadede mevcut parasal genişlemeyi artırabileceğini açıklaması ve Çin Merkez Bankası'nın sürpriz faiz indirimi bu olumlu ortamı yaratan en önemli gelişmelerdi.

Yurtdışında yaşanan bu gelişmelerin yanında, 1 Kasım erken genel seçimlerinin koalisyon beklentilerinin aksine tek parti iktidarıyla sonuçlanması ve bu sonucun ülkede yaşanan siyasi belirsizliğin sona ereceği şeklinde algılanması ile birlikte ilk etapta Türk varlıklarında ciddi pozitif ayrışma görüldü. BIST-100 endeksi 84.000 seviyesine kadar yükselirken, Dolar/TL kuru da 2,9150 seviyesinden 2,75 seviyesine kadar gerileme gösterdi. Ancak bu olumlu hava kısa süre içinde başkanlık sistemi ile ilgili tartışmaların ve referandum olasılıklarının gündeme gelmesi, kabinenin açıklanmasının gecikmesi ve ekonomi yönetimiyle ilgili belirsizlikler sonucu kısa sürdü ve varlık fiyatlarında seçim öncesi seviyelere geri dönüldü. Yurtiçi piyasalarda beklentilerin bozulduğu ortamda, yurtdışı piyasalarda da özellikle Çin kaynaklı büyüme beklentilerinin kötüleşmesi sonucu emtia fiyatları üzerinde satış baskısı tekrar arttı. Emtia fiyatlarının gerilemesi de ağırlıklı olarak emtia ihracatçısı durumundaki gelişmekte olan ülke piyasalarındaki satışların tekrar artmasına neden oldu. Tüm bu olumsuz gelişmeler üstüne Kasım ayı sonunda Suriye sınırında Türk hava sahasını ihlal eden Rus savaş uçağının düşürülmesinin yarattığı siyasi ve jeopolitik gerginlik sonucu iç piyasada satışların hız kazandığı gözlemlendi.

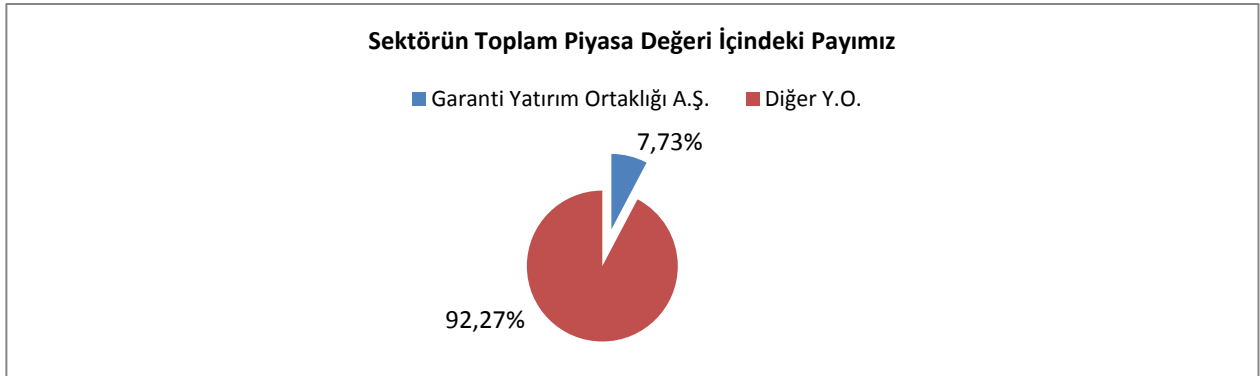
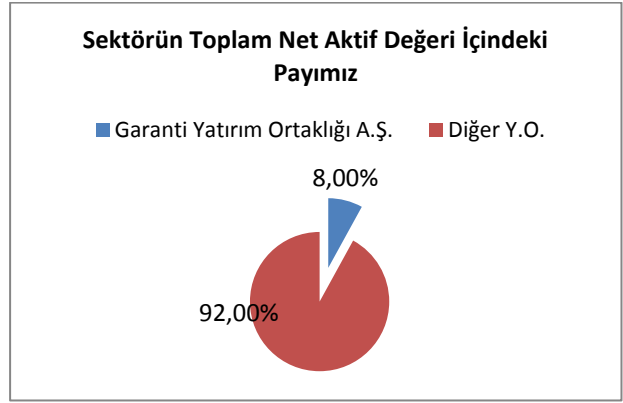
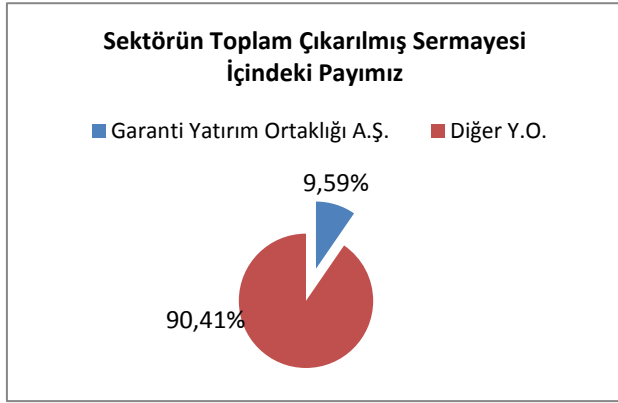
Aralık ayına bu ortamda başlayan piyasalarda yurtdışı Merkez Bankaları kaynaklı dalgalanmalar öne çıktı. FED 2006 yılından beri ilk faiz artışını Aralık toplantısında yaparken, ECB faiz indirmesine rağmen piyasaların beklediği şekilde parasal genişlemeyi arttırmadığı için global piyasalarda oynaklık yükseldi. Öte yandan emtia fiyatlarında yaşanan düşüşlerin devam etmesi nedeniyle de özellikle gelişmekte olan piyasalardan para çıkışları ay boyunca devam etti. Türkiye emtia ithalatçısı olmasına rağmen artan siyasi ve jeopolitik riskler nedeniyle emtia fiyatlarındaki bu düşüşlerden olumlu faydalanamadı. Bu risklerin iç piyasalarda yarattığı belirsizliğe Merkez Bankası kaynaklı para politikası belirsizliği ve enflasyon tarafındaki olumsuz yükseliş de eklenince BIST-100 endeksinde 70.000 seviyesinin altı test edilirken kur tarafında da 3 seviyesi aşıldı.

Daha önce açıkladığı sadeleşme politikası uyarınca FED 'in faiz artışına başlamasıyla beraber faiz koridorunu daraltacağını açıklayan Merkez Bankası beklentilerin aksine faizleri sabit bırakınca piyasalarda oynaklık yükseldi.

Önümüzdeki dönemde global piyasalarda ağırlıklı olarak Çin ekonomik verilerinin ve bu verilere bağlı olarak emtia fiyatlarında yaşanacak gelişmelerin takip edileceğini düşünüyoruz. Öte yandan FED 'in yavaş ve zamana yayılacağı düşünülen faiz artış politikası da yakından takip edilecektir. Yurtiçi piyasalarda ise Merkez Bankası para politikası ve enflasyon tarafındaki gelişmeler ile birlikte Rusya başta olmak üzere bölge ülkeleriyle ilişkilerimiz belirleyici olacaktır.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 31.12.2015 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 31.12.2015 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 333.599.284-TL, net aktif değeri büyüklüğü 435.573.052-TL, toplam piyasa değeri 269.151.341 -TL'dir. Şirketimizin 31.12.2015 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 32.000.000-TL, net aktif değeri 34.849.965-TL, piyasa değeri ise 20.800.000-TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 61,79 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 59,68 'dir. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2015 yılını 0,65-TL (31.12.2014- 0,70-TL) fiyat ve % 7,14'lük düşüşle kapatmıştır.



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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri: VIII No:51) uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile 06.11.2012 – 06.11.2013 – 06.11.2014-06.11.2015 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

25.12.2015-25.12.2016 dönemine ait rapor 25.12.2015 tarihinde

yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr açıklama yapılmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 25.12.2015 – 25.12.2016 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,32** olarak belirlenmiştir.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III	IV
	21.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	26.12.2014	25.12.2015
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51	95,51
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41
Not	8,39	9,01	9,02	9,21	9,32

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

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

d) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :

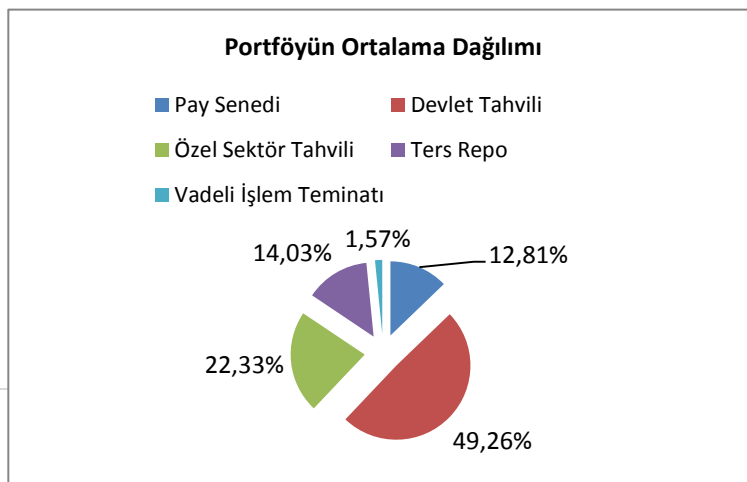
Ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütü aşağıdaki gibidir:

Portföyün yatırım stratejisi %0-30 hisse senedi, %35-65 devlet tahvili/hazine bonusu,%5-35 ters repo, %0-30 özel sektör tahvili ve bonusu,%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. 31.12.2015 Tarihli Portföy ve Net Aktif Değeri Tabloları

PORTFOY SPK RAPORU													
Hesaplama Kriteri	İhracı Kurum	Vade Tarihi	Nominal Faiz	Faiz Sayısı	Nominal Değeri	Birim Alış Fiyatı	Alış Tarihi	İç İsk. Orn.	Günlük Birim Değer	Ortalama Maliyet	Toplam Değer	Grup(%)	Toplam(%)
PAY	AKBNK	*/*/*/	0	0	119.000.00	7.36	*/*/*/	0	5.7	7.35910	797.300.00	9.86	2.27
PAY	AKSEN	*/*/*/	0	0	182.000.00	2.84	*/*/*/	0	2.34	2.84235	388.080.00	4.78	1.1
PAY	FROTO	*/*/*/	0	0	13.000.00	21.12	*/*/*/	0	20.28	21.11713	292.840.00	4.87	1.12
PAY	HALKB	*/*/*/	0	0	40.000.00	11.35	*/*/*/	0	10.39	11.35	418.800.00	5.14	1.18
PAY	JSCTR	*/*/*/	0	0	178.000.00	5.32	*/*/*/	0	4.6	5.31789	805.000.00	9.98	2.29
PAY	KORDS	*/*/*/	0	0	95.000.00	4.42	*/*/*/	0	4.7	4.41775	448.500.00	5.82	1.27
PAY	OTKAR	*/*/*/	0	0	5.000.00	84.71	*/*/*/	0	89.5	84.70834	449.000.00	5.55	1.28
PAY	PETKM	*/*/*/	0	0	100.000.00	4.47	*/*/*/	0	4.39	4.47424	459.000.00	5.88	1.31
PAY	SAHOL	*/*/*/	0	0	95.800.00	5.37	*/*/*/	0	5.28	5.37151	790.740.00	9.78	2.25
PAY	THYAO	*/*/*/	0	0	99.000.55	8.56	*/*/*/	0	7.39	8.55718	731.614.09	9.08	2.08
PAY	TOASO	*/*/*/	0	0	20.000.00	20.11	*/*/*/	0	18.95	20.1123	379.000.00	4.89	1.08
PAY	TTKOM	*/*/*/	0	0	77.000.00	5.37	*/*/*/	0	5.45	5.37364	420.420.00	5.2	1.2
PAY	TUPRS	*/*/*/	0	0	5.000.00	74.94	*/*/*/	0	89.5	74.94012	417.800.00	5.16	1.19
PAY	VAKBN	*/*/*/	0	0	200.000.00	3.98	*/*/*/	0	3.83	3.98845	768.000.00	9.47	2.18
PAY	YKBNK	*/*/*/	0	0	130.000.00	3.43	*/*/*/	0	3.29	3.43	427.700.00	5.29	1.22
PAY Toplam					1.228.500.55						8.088.194.09	100.00	22.02
REPO	TRT020823T11	04.01.2016	9.3	0	111.885.00	1.19	31.12.2015	9.741	1.18906	1.18972	133.037.30	1.82	0.38
REPO	TRT161116T19	04.01.2016	9.3	0	80.135.00	0.96	31.12.2015	9.741	0.96115	0.96080	77.021.71	1.03	0.22
REPO	TRT210721T11	04.01.2016	10.25	0	2.278.980.00	1.37	31.12.2015	10.7874	1.37277	1.37239	4.501.268.83	59.54	12.82
REPO Toplam					2.470.980.00						4.711.327.84	100.00	13.41
GS	TRQF18A21611	12.02.2016	0	0	800.000.00	0.98	*/*/*/	0	0.98718	0.94795	789.741.08	100.00	2.25
GS Toplam					800.000.00						789.741.08	100.00	2.25
DT	TRT130416T11	13.04.2016	0	0	138.173.00	0.91	*/*/*/	0	0.97384	0.91124	134.828.12	100.00	0.38
DT Toplam					138.173.00						134.828.12	100.00	0.38
OSTK	TRSAKFH31718	24.03.2016	7.19	2	1.700.000.00	1	*/*/*/	0	1.04224	1	1.773.508.93	32.84	5.09
OSTK	TRSAZEV71617	22.01.2016	3.36	4	180.000.00	1	*/*/*/	0	1.02725	1	184.376.29	3.04	0.47
OSTK	TRSCCKB31618	30.03.2016	2.95	2	780.000.00	1	*/*/*/	0	1.00248	1	781.888.30	14.11	2.17
OSTK	TRSGZ0FA1611	28.03.2016	3.5	4	920.000.00	1	*/*/*/	0	1.00185	1	921.321.81	17.06	2.62
OSTK	TRSKPTL71616	29.01.2016	3.02	3	940.000.00	1	*/*/*/	0	1.02055	1	959.515.17	17.78	2.73
OSTK	TRSLBTVK1711	09.02.2016	3.59	12	800.000.00	1	*/*/*/	0	1.02518	1	820.147.48	15.19	2.34
OSTK Toplam					5.280.000.00						5.400.758.16	100.00	12.38
DT2	TRT100719T18	13.01.2016	4.25	2	75.000.00	1	*/*/*/	0	0.97598	1.0008	73.197.32	0.3	0.21
DT2	TRT120325T12	22.03.2016	4	2	1.800.000.00	0.89	*/*/*/	0	0.87881	0.89474	1.318.212.34	9.03	2.73
DT2	TRT130716T18	13.01.2016	4.1	2	9.278.000.00	0.98	*/*/*/	0	1.02804	0.98285	9.216.534.28	85.18	27.09
DT2	TRT240216T10	24.02.2016	5.35	2	3.500.000.00	1.01	*/*/*/	0	1.03736	1.00903	3.530.788.46	24.86	10.34
DT2	TRT240724T15	03.02.2016	4.8	2	70.000.00	1.06	*/*/*/	0	0.98804	1.06181	66.923.04	0.48	0.19
DT2 Toplam					14.420.000.00						14.805.828.41	100.00	41.58
VT	Viop Teminat	*/*/*/	0	0	1.398.097.12	1	31.12.2015	0	1	1	1.398.097.12	100.00	3.97
VT Toplam					1.398.097.12						1.398.097.12	100.00	3.97
Ane Toplam					28.831.850.87						35.123.381.84		

VADELİ İSLEMLER						
Kasa Pozisyon						
Sekleme Yeri	Varlık	Vade	Pozisyon Sayısı	Uzlaşma Fiyatı	Süslenme Büyüklüğü	Toplam Değer
GRH	818T 30	29.02.2016	830	89.075	100	7.571.375.00
			Toplam	830		7.571.375.00

	TUTARI(TL)	GRUP(%)	TOPLAM(%)
A- FON PORTFOY DEGERI	35,123,381.72	0	100.86
B- HAZIR DEGERLER	3,739.77	0	0.01
a- Kasa	0	0	0
b- Bankalar	3,739.77	100	0.01
c- Diğer Hazır Değerler	0	0	0
C- ALACAKLAR	12,768.32	0	0.04
a- Takastan Alacaklar	0.01	0	0
b- Stopaj Alacakları	0	0	0
c- Diğer Alacaklar	12,768.31	100	0.04
D- DİGER AKTIFLER	32,332.20	0	0.09
E- BORÇLAR	-349,048.58	0	-1
a- Takasa Borçlar	0	0	0
b- Yönetim Ücreti	-24,376.22	6.98	-0.07
c- Ödenecek Vergi	0	0	0
d- İhtiyatlar	0	0	0
e- Krediler	0	0	0
f- Diğer Borçlar	-349,048.58	100	-1
FON TOPLAM DEĞERİ	34,823,173.43	0	100
Toplam Pay Sayısı	32,000,000.00	0	100
Pay Değer	1,088,224	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 işlemlerin 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 İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz'e bağlı İç Kontrol Müdürü İdil Çebi tarafından yerine getirilmektedir. 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 fonksiyonu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve Denetimden Sorumlu Komiteye karşı sorumlu olarak çalışan İdil Çebi tarafından yürütülmektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürülmekte olduğuna ilişkin İç denetim müdürü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2015 – 31.12.2015 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 12 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 2015 yılına ait iç denetim planı yönetim kurulumuzun 23.11.2015 tarih ve 2015-14 sayılı kararı ile kabul edilmiş ve 2015 yılı hesap dönemini izleyen üç ay içinde teftiş birimi tarafından yönetim kurulunun onayına sunulacaktır.

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. 01.01.2015 – 31.12.2015 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 :

01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2015 - 31.12.2015 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:

01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

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

01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi içerisinde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

30 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında 2014 yılı içinde yapılan herhangi bir bağış ve yardım olmadığına dair pay sahiplerine bilgi sunulmuş ve 2015 yılı içinde, yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000.-TL ile sınırlı tutulması hususu pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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

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

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

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

**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2015 – 31.12.2015 DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU**

Rapor Tarihi: 18.01.2016

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 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 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 İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği :

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


Mehmet Reha Tanör
Yönetim Kurulu
Başkanı


Ekrem Nevzat Öztangut
Yönetim Kurulu
Başkan Vekili


Hasan Hüsnü Güzelöz
Yönetim Kurulu
Üyesi


Mustafa Sabri Doğrusoy
Bağımsız
Yönetim Kurulu
Üyesi


Remzi Murat Rena
Bağımsız
Yönetim Kurulu
Üyesi

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun;

- 27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Birleşme ve Bölünme Tebliği (II-23.2)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-23.2.a)
- 27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar Ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-23.1.a)
- 27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.a)
- 27.02.2015 tarihli ve 29280 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Alım Teklifi Tebliği (II-26.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-26.1.a)
- 27.05.2015 tarihli ve 29368 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.5)
- 10.07.2015 tarihli ve 29412 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunanlar için Lisanslama Ve Sicil Tutmaya İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.7)'de değişiklik yapılmasına dair Tebliğ (VII-128.7a)

bildirimleri, önceki dönemlerdeki mevzuat değişikliklerine ilaveten şirketimizin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat olarak gerektiğinde dikkate alınmaktadır.

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)'nin 19'uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmet Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notlarının verilmesi kapsamındaki hizmeti Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'den almaktadır.

Şirketimizin 01.01.2015 - 31.12.2015 dönemi içerisinde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyumsuzluk 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 olarak 30 Nisan 2015 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul toplantısında pay sahiplerine bilgi 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 :

Şirket 2015 yılını 282.262-TL karla kapatmıştır. (31.12.2014: 1.960.844-TL)

Açıklama	31.12.2015	31.12.2014	Değişim %
Dönen Varlıklar	35.139.891	36.194.357	-2,91
Duran Varlıklar	32.332	102.220	-68,37
Toplam Varlıklar	35.172.223	36.296.577	-3,10
Kısa Vadeli Yükümlülükler	176.663	202.064	-12,57
Uzun Vadeli Yükümlülükler	172.384	129.165	33,46
Özkaynak	34.823.176	35.965.348	-3,18
Toplam Kaynaklar	35.172.223	36.296.577	-3,10

	31.12.2015	31.12.2014	Değişim %
Hasılat	61.249.924	78.634.354	-22,11
Satışların Maliyeti (-)	(58.353.751)	(74.409.378)	-21,58
Brüt Kar	2.896.173	4.224.976	-31,45
Genel Yönetim Giderleri	(2.284.638)	(1.967.716)	16,11
Pazarlama Giderleri	(352.207)	(385.926)	-8,74
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	30.695	98.674	-68,89
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(7.761)	(9.164)	-15,31
Faaliyet Karı	282.262	1.960.844	-85,60
Dönem Karı	282.262	1.960.844	-85,60

Portföyün yönetimi riski minimumda tutan bir anlayış doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

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

	31.12.2015	31.12.2014
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	198,9092	179,1232
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0051	0,0056
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0100	0,0092
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,0088	0,0613
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,0081	0,0545

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 kârdan 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:

- 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 kârdan: 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 karşılacak 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 kârdan 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.
- 30 Nisan 2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 01.01.2014 - 31.12.2014 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.960.843,59-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kârdan 1.400.000-TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına pay sahipleri tarafından oy birliğiyle karar verilmiştir. 1.400.000-TL nakit kar payının 22.05.2015 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

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 alınmaktadır.

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; Türk Ticaret Kanununun 378’inci maddesi hükmü gereğince; tüm raporlamaların eksiksiz olarak yapıldığına ve risk yönetim sisteminin etkin ve verimli bir şekilde işlediğine, bu değerlendirmeler doğrultusunda Ortaklığın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin tespit edilmemiş olduğunu her iki ayda bir vermiş olduğu 6 adet raporla yönetim kurulunun bilgisine 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’nci fıkrası uyarınca “Yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmaz.”

Bu nedenle Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin, İlişkili Taraf Raporu oluşturup, mevzuatlara uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

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.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	31.12.2015	31.12.2014
Cari Hesap	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	17.053
Vadesiz Hesap	T. Garanti Bankası A.Ş.	-	6.925
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-	-
	Doğuş Holding A.Ş.	193	396
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.377	25.176
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	109
	T. Garanti Bankası A.Ş.	655	1640

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2015- 31.12.2015	01.01.2014- 31.12.2014
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	279.934	282.028
Aracılık Komisyonları	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	40.511	68.383
	T. Garanti Bankası A.Ş.	10.486	13.815
Eft Masraf Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	16.779	-
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	9.142	7.833
Kira Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	129.008	123.174
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	2.772	3.465
	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	6.373	-
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	96.698	87.267
Risk Hizmeti Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	10.620	4.425
Elektrik Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	5.663	6.645
Su Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	657	657
Doğalgaz Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	323	285
Olağanüstü Durum Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	776
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	9.825	8.111
Araç Kiralama Gideri	Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	8.555	-
Tamir Bakım Gideri	Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	2.352	5.084

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 personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 172.384-TL (31.12.2014: 129.165-TL) kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Kullanılmamış izin karşılığı olarak 30.822-TL (31.12.2014: 16.797-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 oluşturulmuştur ve bu program çerçevesinde hazırlanan planlara uygun olarak eğitimler gerçekleştirilmektedir.

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

- 31 Aralık 2015 tarihinde sona eren hesap dönemine ait yatırım performansı konusunda kamuya açıklanan bilgilere ilişkin Performans Sunuş Raporu 28.01.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.
- 29.01.2016 tarihli Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu DRT Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş. tarafından yönetim kuruluna sunulmuştur.

8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

Bölüm I. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Genel Olarak

1999 yılında yayınlanan OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri 2004 ve 2015 yılında gözden geçirilmiştir. Son gözden geçirme süreci, 2012 yılından itibaren başlamış, 2014 ve 2015 yılında devam ederek, OECD Konseyi tarafından 8 Temmuz 2015'te kabul edilmiştir. G20/OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri 04-05.09.2015'de Ankara'da G20 Bakanlar ve Merkez Başkanları Toplantısında ve 15-16.09.2015'de Antalya'da G20 Liderler Zirvesi'nde onaylanmıştır.

Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 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 03.01.2014 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. 01.01.2015–31.12.2015 tarihlerine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

2015 yılında OECD tarafından yapılan en son gözden geçirmeye göre, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından henüz bir güncelleme yapılmamıştır.

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, BIST'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 hazırlatmak üzere 08.11.2012-06.11.2013- 06.11.2014 – 06.11.2015 tarihlerinde sözleşme imzalamıştır.

21.01.2013-21.01.2014	geçerlilik dönemine ait rapor 21.01.2013 tarihinde
31.12.2013-31.12.2014	geçerlilik dönemine ait rapor 31.12.2013 tarihinde
26.12.2014-26.12.2015	geçerlilik dönemine ait rapor 26.12.2014 tarihinde

25.12.2015-25.12.2016 geçerlilik dönemine ait rapor 25.12.2015 tarihinde yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr açıklama yapılmıştır.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III	IV
	21.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	26.12.2014	25.12.2015
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51	95,51
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41
Not	8,39	9,01	9,02	9,21	9,32

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 Ocak 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.

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 Ocak 2014 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr ilan edilmiştir. Yeni metodolojiye 2013 yılında 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.

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 gösteren Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mevcut Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 9,32'dir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporları, şirketimizin internet sitesinde 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 13.01.2015 tarih, 2015/01 sayılı Sermaye Piyasası Bülteninde duyurulduğu üzere 2015 yılında BIST Ulusal Pazarında üçüncü grupta yer almıştır. 01.01.2015-31.12.2015 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 yayımlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" II. Bölüm Madde 9 gereğince Finansal raporlarda sorumluluk beyanları;

- Finansal tablo ve faaliyet raporunun kendileri tarafından incelendiği,
- 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 kapsamındakilerle 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 kapsamındakilerle birlikte- işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı,

beyanları ile

01.01.2014-31.12.2014 dönemine ait finansal raporlar, 02.02.2015

01.01.2015-31.03.2015 dönemine ait finansal raporlar, 27.04.2015

01.01.2015-30.06.2015 dönemine ait finansal raporlar, 24.07.2015

01.01.2015-30.09.2015 dönemine ait finansal raporlar, 23.10.2015

tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr duyurulmuştur.

Bireysel portföylerin ve kolektif yatırım kuruluşlarının performans sunumuna, performansa dayalı ücretlendirilmesine ve kolektif yatırım kuruluşlarını notlandırma ve sıralama faaliyetlerine ilişkin esaslar hakkında tebliğ (VII-128.5)'ne uygun şekilde hazırlanan 01.01.2015-30.06.2015 dönemine ilişkin Performans Sunuş Raporu Bağımsız Denetim hizmeti alınan DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından mevzuata uygun görülmüş ve 22.07.2015'de Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr duyurulmuştur.

01.01.2015-31.12.2015 ilişkin Performans Sunuş Raporumuz ise hesap döneminin bitmesinden sonra 28.01.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yayınlanmıştır.

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 işlerliği açısından prensiplere uyumun 2015 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

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. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde de mevcut durum korunmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmakta olup, Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, bölüm personeli olarak Ali Akın EKMEKCİ'dir.
- 2.1.2 Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim bilgileri;
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Telefon : 0212 335 3095 e-posta: yo@gyo.com.tr
Ali Akın EKMEKCİ, 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 Yatırımcı İlişkileri bölümünün yürütmekte olduğu faaliyetlere ilişkin 2015 yılı ait 07.12.2015 tarih, 2015/01 sayılı Yatırımcı ilişkileri Bölümü raporu Yönetim Kuruluna sunulmuş, değerlendirilerek kabul edilmiştir.
- 2.1.5 01.01.2015-31.12.2015 döneminde pay sahiplerinden yatırımcı ilişkileri bölümüne yazılı olarak ulaşan bir (1) 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 2015 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 eleştirisi 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 maddeleri kapsamında tüm pay sahipleri özel denetim isteme hakkına sahiptir. 01.01.2015-31.12.2015 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 işleyište 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, 06.03.2015 tarih ve 8773 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 25 gün önceden ilan edilmiş ve 31.03.2015 tarihinde Genel kurul toplantısının yapılacağı bildirilmiştir. Ancak gerekli toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle 30.04.2015 tarihine ertelenmiştir. Ertelenen 2014 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurul toplantı ilanı, tekrar aynı içerikle 07.04.2015 tarihli ve 8795 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 23 gün önceden yayınlanmıştır. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 03.03.2015'de Genel Kurul toplantı ilanı ile Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı, 03.03.2015'de Kar Payı Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı duyurulmuştur. 31.03.2015'de ilk Genel Kurul toplantısının ertelenme gerekçesi, 01.04.2015'de 30.04.2015 tarihli 2014 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı ilanı ve 02.04.2015'de Kar Payı Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı duyurulmuştur. 01.04.2015 tarihinde Genel Kurul 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. 2014 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 yaratılmış ve Genel kurula katılım kolaylaştırılmıştır.
- 2.3.5. Genel kurul gündeminde, başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiş, Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanında gündem maddeleri ile detaylı açıklama yapılmıştır.
- 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. 31.03.2015 tarihinde yapılacağı bildirilen ilk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamadığından ikinci toplantıya ertelenen olağan genel kurul 30.04.2015 tarihinde 32.000.000 paydan 7.935.167'si asaleten olmak kaydıyla toplam 1.065.140,465 payın katılımıyla gerçekleşmiştir.
- 2.3.8. 29.08.2012 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 bulunmaktadır. Ancak 2014 yılı Genel kuruluna elektronik ortamda katılan pay sahibi olmamıştır.
- 2.3.9. 30.04.2015 tarihinde Genel kurulda görüşülen ve oylanan tüm maddeler 1.065.140,465 oyla, oybirliğiyle 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, pay 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 oluşturulmuştur. Toplantıya katılan pay sahiplerinden gündemle ilgili veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı herhangi bir soru gelmemiştir.
- 2.3.13. Genel Kurul toplantısında 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 hazır bulunmuşlardır.
- 2.3.14. Bağımsız Denetim şirketi yetkilisi 01.01.2014-31.12.2014 dönemine ilişkin Bağımsız denetim Raporunu bizzat okuyarak, Genel kurulu bilgilendirmiştir
- 2.3.15. 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 hisimlari, 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 pay sahipleri bilgilendirilmiş ve toplantı tutanağına işlenmiştir.
- 2.3.16. Gündem maddesi olarak yer alan şirketin bağış ve yardımlara ilişkin olarak; 01.01.2014-31.12.2014 döneminde herhangi bir bağış ve yardım olmadığına dair bilgi pay sahiplerine sunulmuştur. 2015 yılı içinde gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması pay sahiplerinin 1.065.140,465 oyu ile oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 2.3.17. Genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış ve gündemde karar altına alınan konular 30.04.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş olup, internet sitemizde genel kurul bölümünde (www.gyo.com.tr) yayınlanmaktadır.
- 2.3.18. Genel kurul kararları 11.05.2015 tarihinde tescil edilmiş, 15.05.2015 tarih ve 8821 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 13.05.2015 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. 01.01.2015-31.12.2015 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 varoluşu nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin, tamamı halka açık ortaklık bünyesinde 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) 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 düzenleme bulunmamaktadır. Buna rağmen sermayedeki payı yirmide birden daha düşük olanlara da aynı haklar tanınmaktadır.

Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır.

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 04.06.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş ve kabul edilmiş, ortaklığın internet sitesinde kamuya açıklanmış ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kar dağıtım politikası 28.02.2014 tarihinde güncellenmiş 28.02.2014 tarih, 2014/3 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek, 30.04.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul da pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.
- 2.5.3. Ortaklığımızın 30.04.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında 1.960.843,59.-TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken genel kanuni yedek akçe ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları ve 462.801,41.-TL olağanüstü yedek düşüldükten sonra kalan net dağıtılabılır kardan 1.400.000.-TL nakit kar payının ortaklarımıza dağıtılması, kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına karar verilmiştir. 1.400.000.-TL nakit kar payının ne şekilde dağıtılacağı 11.05.2015 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş, 22.05.2015 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. Sadece A grubu nama yazılı 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) adresinde faaliyet göstermekte kamunun aydınlatılmasında Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitemiz 03.10.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 09.10.2013 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, 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. 31.12.2015 itibarıyla, Şirket sermayesinin % 5'i ve üzerinde hisseye sahip % 19.05 ile bir (1) gerçek kişi, % 7.61 ile bir (1) tüzel kişi pay sahibi olarak bulunmaktadır.
- 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;

- 03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliğ (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 Tebliğ (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 verilmektedir.

3.2.4. Yönetim kurulunda;

- 01.01.2015-31.03.2015 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 27.04.2015 tarih, 2015/7 sayılı
- 01.01.2015-30.06.2015 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 24.07.2015 tarih, 2015/10 sayılı
- 01.01.2015-30.09.2015 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 23.10.2015 tarih, 2015/13 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 ayrıklık, 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 iletilmesi olanağı mevcuttur.
- 4.1.4. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Bölümüne ulaşılmış 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, 30.04.2015 Genel kurulunda pay sahiplik oranı gözetilmeksizin eşit şekilde görüşleri değerlendirilmiştir.

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. Gerekğinde 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 davranılmakta olup ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarında özellikle özen gösterilmektedir.
- 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. Şirkette 31.12.2015 tarihi itibarıyla 7 (yedi) çalışan mevcuttur. Sayısı itibarıyla herhangi bir sendikal örgütlenmeye gidilmemiştir. Şirket çalışanlarının izin 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. Şirket etik kuralları güncellenmiş, 26.12.2014 tarih, 2014/18 sayılı Yönetim Kurulunda görüşülerek kabul edilmiş, 30.04.2015 tarihinde 2014 yılı Olağan Genel kurul bilgisine sunulmuştur. Ayrıca 11.12.2015 tarih, 2015-01 sayı ile T.Garanti Bankası A.Ş. ile uyum çerçevesince güncellenmiş, 25.12.2015 tarih, 2015/16 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.
- 4.4.2. 01.01.2015-31.12.2015 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.
- 4.4.3. 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 İnternet sitemizde (www.gyo.com.tr) duyurulmaktadır.

5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

- 5.1.1. Yönetim Kurulunun yapısına ve görev süresine ilişkin esas sözleşmenin 16. maddesinin değiştirilmesi 30.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde bu konu ile ilgili bir değişiklik olmamıştır.
- 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 oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.
- 5.1.3. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurulunda bitecektir.
- 5.1.4. Yönetim Kurulu olağan Genel Kurulda seçilmesini takiben ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer. 30.04.2014 tarihinde üç (3) yıl için Yönetim Kurulu seçilmiş, 12.05.2014 tarih, 2014/7 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında, Yönetim kurulu görev dağılımı yapılmıştır. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde Yönetim Kurulunun görev dağılımı aynı şekilde devam etmiştir.
- 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 yapan 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 (2) üye icrada görevli, bir (1) üye yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve iki (2) üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.7. Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinden seçildikleri dönemde bağımsızlık beyanı alınmış ve 2014 Olağan 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; 31.12.2015 tarihi itibarıyla Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde icra ve yönetim kurullarında görev almamaktadırlar. Yönetim kurulu bir bağımsız üyesi Doğu 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 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 kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hisimleri 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. 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. Bağımsızlık beyanları Faaliyet raporlarımızda yer almaktadır.

- 5.1.11. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına aykırı ve bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum meydana gelmemiştir.
- 5.1.12. 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.
- 5.1.13. 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.
- 5.1.14. Aday Gösterme Komitesi görevi çerçevesinde Kurumsal Yönetim Komitesi'nin hazırlamış olduğu "Yönetim Kurulu Kadın üye politikası" 06.10.2015 tarih, 2015/04 sayılı toplantısında görüşülmüş, Yönetim kurulunun onayına sunulmuş, 04.12.2015 tarih ve 2015/15 sayılı toplantısında kabul edilmiştir. Kadın üye % 25'lik oran için 2017 yılı olağan genel kurul tarihi hedef olarak belirlenmiştir.
- 5.1.15.. 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 03.04.2015-03.04.2016 tarihleri arasında geçerli olan Yönetici sorumluluk sigorta poliçesi kapsamında Eureko Sigorta A.Ş. tarafından teminat altına alınmış, 05.08.2015 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, İç 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 kurulu üyeleri arasında görev dağılımları yapılmakta, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanmaktadır.
- 5.2.7. 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. Her sene komitelerin çalışmaları ile ilgili değerlendirme yapmakta, görüşlerini Yönetim kurulu kararına bağlamaktadır.
- 5.2.8. Yönetim kurulunun üç üyesi oluşturulan komitelerde görev almıştır.
- 5.2.9. Yönetim kurulu, mevzuatlara uygun olarak yılda en az iki kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte, İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.10. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevi aynı kişide toplanmış olmakla birlikte yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmış, bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede madde 16, madde 21'de belirtilmiştir. Bu maddeler uyarınca Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyeleri arasında seçilebilmekte olup, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartlara haizdir. Genel Müdür, şirketi Yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yönetmektedir.
- 5.2.11. Kuruludan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirketimizde tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.
- 5.2.12. Yönetim kurulu, komitelerin yürütülen faaliyetlerde çalışma esaslarına uyum ve etkinliğinin olumlu ve yeterli olduğu görüşündedir. 04.12.2015 tarihi 2015/15 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.
- 5.2.13. 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.
- 5.2.14. Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rolüne titizlikle dikkat etmektedir. 01.01.2015-31.12.2015 dönemi içinde bu görevle ilişkin olumsuz bir durum oluşmamıştır.
- 5.2.15. Yönetim Kurulu en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri gereklilik gösterdikçe toplanmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilmektedir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilmekte veya yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilmektedir. 01.01.2015 – 31.12.2015 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.

- 5.2.16. Yönetim kurulu şirket işleri gereklilik gösterdikçe başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanabilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulunun toplantıya çağrılmasını talep edebilmektedir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olabilmektedirler.
- 5.2.17. 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 yapıştirılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için yeterlidir.
- 5.2.18. Yönetim kurulu başkanı yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemede, diğer yönetim kurulu üyelerine en az beş gün önceden bildirmekte, Yönetim kurulu üyelerinin gündeme konulmasını istedikleri konular olduğunda değerlendirerek gündeme ilave etmektedir.
- 5.2.19. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına gereğinde icracı olmayan üyelerin de etkin katılımına olanak sağlamaktadır.
- 5.2.20. 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.
- 5.2.21. Her üyenin bir oy hakkı bulunduğu toplantılara üyeler katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Çekimser oy red hükmündedir.
- 5.2.22. Toplantıya katılmayan üyelerin görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirmesine, diğer üyelerin bilgisine sunulmasına hassasiyet gösterilmektedir. 01.01.2015 – 31.12.2015 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.23. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartı ile başka yerde de toplanabilir.
- 5.2.24. 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.
- 5.2.25. 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. 01.01.2015–31.12.2015 döneminde Yönetim kurulu üyelerinin tamamı toplantılara katılmışlar, alınan kararlarda mutabık kalmışlardır.
- 5.2.26. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. 01.01.2015 – 31.12.2015 döneminde tüm üyeler şahsen katıldığı için gerek olmamıştır.
- 5.2.27. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil atamak suretiyle oy kullanamazlar.
- 5.2.28. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır
- 5.2.29. Yönetim Kurulu 2015 yılında onaltı (16) kez toplanmıştır. Tüm toplantılara beş (5) üye de katılmış, kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- 5.2.30. 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.
- 5.2.31. 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 aksatmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler 30.04.2015 genel kurul bilgilendirme dokümanında yer almış, internet sitesinde ve 03.03.2015 ve 01.04.2015 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma platformunda ilan edilmiş ve genel kurula sunulmuştur.
- 5.2.32. Yönetim kurulu yapısı, birbirini tamamlayan nitelikteki üyelerden oluşmaktadır. 01.01.2015–31.12.2015 döneminde Yönetim Kurulunun şirket icra yönetimi ile herhangi bir anlaşmazlık olmamıştır.
- 5.2.33. 01.01.2015 –31.12.2015 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin Yönetim Kurulu toplantı gündemlerine özellikle alınmasını istedikler bir konu olmamıştır.
- 5.2.34. 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. 2015 yılına ilişkin yapılan Performans Değerlemesi raporlanmış ve Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilme veya azledilme yolu açıktır. Ancak 01.01.2015-31.12.2015 döneminde herhangi bir ödüllendirme ve azledilme yapılmamıştır.

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. 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.
- 5.2.3. Komiteler faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç olduğunda, gerekli gördükleri kişileri görüşlerini alabilmekte,bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilmekte, görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.
- 5.2.4. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde belirtildiği gibi toplanmakta, yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirmekte ve kaydını tutmaktadır. Komiteler, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları bilgi ve onay için yönetim kuruluna sunmaktadırlar.
- 5.2.5. Gereğinde komite olarak veya yetkilendirilen üye konularla ilgili gelişmeleri Yönetim Kurulu başkanına direkt olarak yazılı halde sunabilmektedir.
- 5.3.6. Denetimden Sorumlu Komite
Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
olarak oluşmuştur.
- 5.3.6.1. Denetimden Sorumlu Komite 2015 yılında beş (5) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.6.2. 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.
- 5.3.6.3. 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.
- 5.3.6.4. 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.
- 5.3.6.5. 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. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde, 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. Yönetim kurulu 04.12.2015 tarih, 2015/15 sayılı kararı ile Teftiş birimine ilişkin yetkilerini Denetimden Sorumlu Komiteye devretmiştir. Buna göre, İdil Çebi Müfettiş ünvanıyla Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve sorumlu olarak çalışmaktadır.
- 5.3.3.8. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. 03.03.2015 tarih, 2015/04 sayılı toplantısında alınan kararla 01.01.2015-31.12.2015 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.
- 5.3.3.9. Denetimden sorumlu komite;
01.01.2014-31.12.2014 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;
30.01.2015 tarih, 2015/01 kararı ile,
01.01.2015-31.03.2015 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 22.04.2015 tarih, 2015/03 kararı ile,
01.01.2015-30.06.2015 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 15.07.2015 tarih, 2015/04 kararı ile,
01.01.2015-30.09.2015 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 20.10.2015 tarih, 2015/05 kararı ile,
01.01.2015-31.12.2015 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;
29.01.2016 tarih, 2016/01 kararı ile, yönetim kurulunun onayına sunulmuştur.
- 5.3.3.10. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 2015 yılında bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.

- 5.3.3.11. 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 beş (5) yıl deneyim sahibidir.
- 5.3.7. Kurumsal Yönetim Komitesi
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz
olarak oluşmuştur.
- 5.3.7.1. 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.
- 5.3.7.2. Kurumsal Yönetim Komitesi, 2015 yılında beş (5) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.7.3. 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. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde bu konuda kayda değer bir eksiklik saptanmamıştır. İyileştirme ve en iyi uygulamaları oluşturma yönünde çalışmalarında 01.01.2015-31.12.2015 döneminde hedeflerine ulaşılmıştır. 01.01.2016-31.12.2016 döneminde de iyileştirme ve Kurumsal Yönetim ilkelerinde en iyi uygulama örneklerinde sürdürülebilirliği sağlama hedefi vardır.
- 5.3.7.4. 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.
- 5.3.7.5. Şirketimizde en iyi Kurumsal Yönetim uygulamaları kapsamında, Yönetim Kurulumuzun çalışmalarının verimli, uyumlu, etken ve edilgen olabildiği/olmadığının saptanabilmesi için 2015 yılında, Yönetim Kurulu Performans Değerlendirmesi, Üst Düzey Yöneticilerin Performans Değerlendirmesi yapılmıştır. Ayrıca, Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası oluşturulmuştur. 2015 yılına ait Yönetim Kurulu Verimlilik raporu hazırlanmıştır.
- 5.3.7.6. Aday gösterme Komitesi görevini üstelenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;
5.3.7.6.1. 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,
5.3.7.6.2. 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.
5.3.7.6.3. 28.02.2014 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. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde Yönetim kurulu bağımsız üyeleri değişikliği olmadığı/Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin görevlerine devam etmiş olması nedeniyle, beyanları geçerliliğini kormaktadır.
- 5.3.7.7. Ücret Komitesi görevini üstelenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;
5.3.7.7.1. 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,
5.3.7.7.2. 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.
5.3.7.7.3. 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.
- 5.3.8. Riskin Erken Saptanması Komitesi
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz

olarak oluşmuştur.

- 5.3.8.1. 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.
- 5.3.8.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2015-31.12.2015 döneminde altı (6) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.8.3. 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 geçirmekte, risk sisteminin etkin bir şekilde işlediğine ilişkin tespitlerini tutanak haline getirmektedir.

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. Riskin erken saptanması komitesi görevlerini yerine getirirken dış destek almakta, Risk Yönetiminin gözden geçirilmesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile çalışılmaktadır. 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 alınmaktadır. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile 11.08.2014 tarihinde süresiz olarak imzalanan ve 14.08.2014'de duyurulan "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. 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. Risk yönetimi prosedürü 16.09.2014 tarih ve 2014-14 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.
- 5.4.3. Ortaklığın faaliyetleri nedeniyle maruz kalabileceği riskler, Risk Yönetim Sisteminin Uygulanması konularında tespit ve görüşler ile iç kontrol ve teftiş biriminden gelen raporlar incelenerek değerlendirme ve görüşler oluşturulmuş, Riskin Erken Saptanması Komite'nin 06.03.2015 tarih, 2015/01 sayılı, 05.02.2015 tarih, 2015/02 sayılı, 30.06.2015 tarih, 2015/03 sayılı, 04.09.2015 tarih, 2015/04 sayılı, 06.11.2015 tarih, 2015/05 sayılı, 14.12.2015 tarih, 2015/06 sayılı toplantı tutanak ve kararlarını Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 5.3.4. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile portföy yönetimi sözleşmesi 02.05.2015 tarihinde bir (1) yıl için yenilenerek, Kamuyu Aydınlatma Platformunda 11.05.2015'de duyurulmuştur.

5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

- 5.5.1. Şirketin çıkarılmış sermayesi on dokuz 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. 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.
- 5.6.2. 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.
- 5.6.3. Yönetim kurulunun muhtelif vesilelerle şirket internet sitesinde de yayınlamış bulunduğu operasyonel ve finansal hedefi en az risk ve en az giderle en fazla getiriye 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.

- 5.6.4. 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.
- 5.6.5. 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.
- 5.6.6. 01.01.2015-31.12.2015 döneminde Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler;
Yönetim kurulu üyeleri; net 180.378-TL ücret
Üst Düzey yöneticiler;
Genel Müdür net 274.298-TL ücret
Mali İşler Direktörü net 189.733-TL ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı net 644.409-TL olarak gerçekleşmiştir.