



# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2018-30.09.2018 Dönemine Ait  
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

## 1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi: 01.01.2018 – 30.09.2018

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: 0389009090600015

İletişim Bilgileri: Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak, 42 Maslak No: 2 A Blok D:270 (A1207) 34485 Sarıyer- İstanbul

İnternet Sitesi Adresi: [www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)

E-posta Adres: [yo@gyo.com.tr](mailto: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 değişiklik yapar,
- Portföy çeşitlenmesiyle 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.

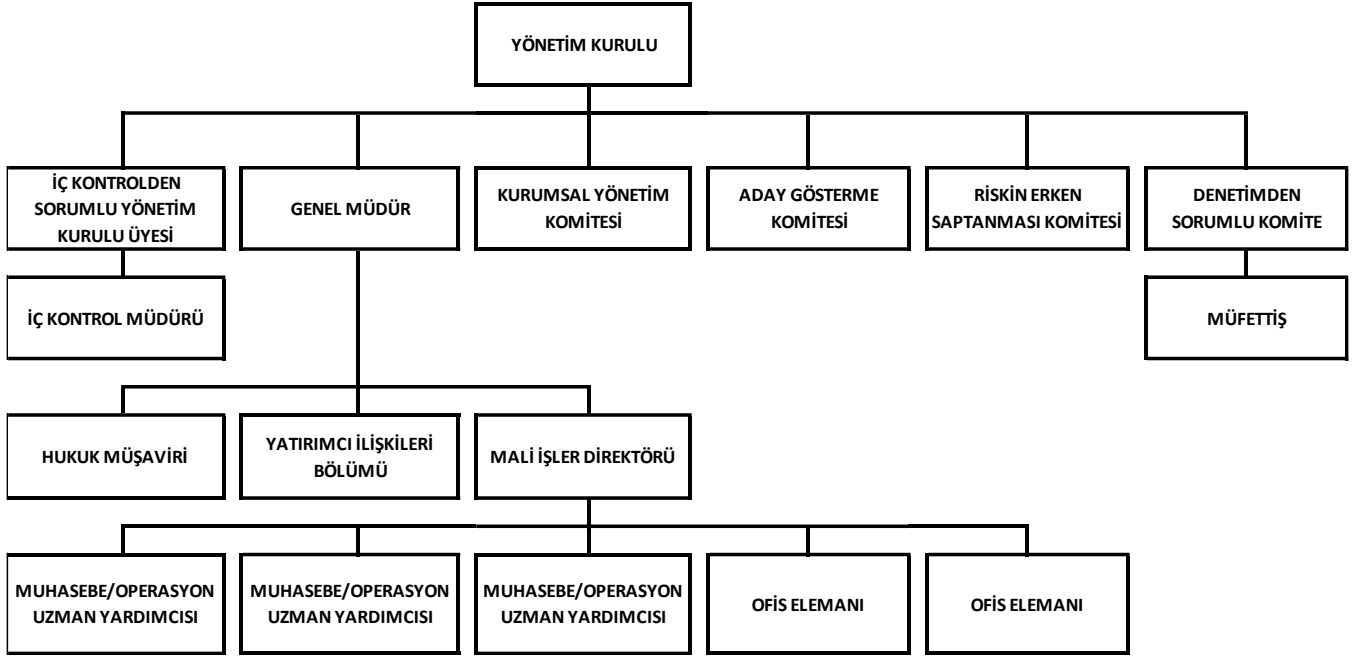
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

**ORGANİZASYON ŞEMASI**



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

| Ortaklar                             | Pay Adedi               | 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 | 1.059.000,52-TL         | B     | % 3,31         | % 0,00         |
| Diğer Ortaklar                       | 30.843.794,12-TL        | B     | % 96,39        | % 0,03         |
| <b>Toplam</b>                        | <b>32.000.000.00-TL</b> |       | <b>%100,00</b> | <b>%100,00</b> |

d) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar :

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

| Ortaklar                             | Pay Adedi            | Grubu | İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Oy Hakkı | İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Hakkı | İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Oranı (%) |
|--------------------------------------|----------------------|-------|--|---|---|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş | 97.205,36            | A     | 1.000.000                                | 97.205.360.000,00                               | % 99,97   |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş | 1.059.000,52         | B     | 1  | 1.059.000,52                                    | % 0,00  |
| Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)    | 30.843.794,12        | B     | 1  | 30.843.794,12                                   | % 0,03  |
| <b>Toplam</b>                        | <b>32.000.000.00</b> |       |  | <b>97.237.262.794,65</b>                        | <b>%100,00</b>                                      |

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

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin Organizasyon yapısında değişiklik olmamıştır. Şirketin sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde ortaklığımız tarafından herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edilmemiş ve ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**f) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili 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. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

**Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)**

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuştur. Marmara Üniversitesi Bankacılık Yüksek Lisansına sahiptir. 1989-1996 yılları arasında Emlakbank'ta çeşitli görevlerde yer almış ve kariyerine 1996 yılından itibaren Koçbank'ta devam etmiştir. 1998 yılında Koç Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Hazine Bölümü Müdürü olarak görevine grup içinde devam etmiş olup, devamında Koç Portföy'de Özel Portföy Yönetimi Grup Müdürü görevini sürdürmüştür. 2006 yılında Garanti Bankası Yatırım Bankacılığı Bölümü'nde Birim Müdürlüğü görevini üstlenmiş, 2012-2014 yılları arasında Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak kariyerine devam etmiştir. 2015 Nisan ayından itibaren Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görevini yürütmektedir.

**Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi)**

1990 yılında İstanbul Teknik Üniversitesi'nden mühendislik derecesi ile mezun oldu ve 1996 yılında da Londra'daki London Business School İşletme Bölümü'nde MBA unvanı alarak yüksek lisansını tamamladı. İş Hayatına 1995 yılında ING Barings'in Londra ofisinde gelişmekte olan piyasalar hisse senedi araştırma bölümünde başladı, daha sonra aynı firmanın İstanbul ofisinde kıdemli hisse senedi analisti olarak çalıştı. 1999 yılında Garanti Yatırım'a katıldı, 2012 yılına kadar Araştırma'dan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görevine devam etti. 2012-2015 yılları arasında Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'de Yatırım Yönetimi'nden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı (CIO) olarak görev aldı, 2015 yılının Nisan ayında Genel Müdür olarak atandı. Garanti Portföy Yönetimi'nde Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yapmaktadır.

**Piraye Erdem (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)**

Piraye Erdem, Erdem & Erdem Ortak Avukatlık Bürosu'nun Kurucu ve Yönetici Ortağıdır. Uyuşmazlık Çözümü biriminin yöneticisidir. Kendisinin milli ve milletlerarası tahkim ve uyuşmazlık çözümü işlerinde engin deneyimi ve bilinirliği vardır. 30 yılı aşkın kariyeri boyunca, yerli ve yabancı müvekkillerini ticari ve idari uyuşmazlıkları ve milletlerarası tahkim davalarında temsil etmiştir. Özellikle birleşme ve devralma işlemleri, acente ve distribütörlük sözleşmeleri, inşaat sözleşmeleri, hizmet, ekipman, donanım ve yazılım satışı, tedarik ve kurulum sözleşmelerinden doğan ticari uyuşmazlıkların çözümünde çalışmalar yapmıştır. Piraye Erdem, Uluslararası ticari sözleşmeler, tahkim davaları, yabancı mahkeme ve hakem kararlarının tanıma ve tenfizi, borçlar hukuku, iş hukuku, yabancı yatırımlar ve çeşitli sektörlerdeki birleşme ve devralmalar gibi birçok konuda müvekkillerine danışmanlık hizmeti vermektedir. Piraye Erdem, Uluslararası Barolar Birliği, İstanbul Barosu, İzmir Amerikan Kolejinde Yetişenler Derneği ile Sağlık ve Eğitim Vakfı Mütevelli Heyeti üyesidir. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

**Osman Nezihi Alptürk (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)**

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü mezunu olduktan sonra, Azot Sanayi A.Ş.'de analist olarak çalışmaya başlayan Sayın Osman Nezihi Alptürk ,1976 yılından 1988 yılına kadar T.C. Merkez Bankası'nda Araştırmacılık, Müdürlük ve Başkan Danışmanlığı görevlerinde bulunmuştur. 1988- 1991 yılları arasında Yönetim Danışmanı olarak şirket yönetimlerine danışmanlık yapmıştır. 1991 yılından itibaren 1995 yılına kadar Garanti Menkul Kıymetler şirketinde Genel Müdür Yardımcısı olarak, kurumsal finansman, araştırma, yurt dışı pazarlama görevlerini yürütmüştür. 1996-2000 yılları arasında Doğu Holding Bütçe Plan ve İş Geliştirme Başkanı olarak görev yapmıştır. Yine aynı dönem içerisinde Körfez Yatırım A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürlüğü görevini yapmıştır. 2001 yılından itibaren 2018 yılına kadar Doğu Holding A.Ş. bünyesinde İcra Kurulu Üyesi daha sonra Danışman olarak çalışmıştır. Sayın Osman Nezihi Alptürk, yine bu süre içinde grubun çeşitli şirketlerinin yönetim kurullarında görev almıştır. Bu şirketlerden bazıları ise Galataport Turizm A.Ş., Doğu Otomotiv A.Ş., Doğu Oto Pazarlama A.Ş., Doğu Tarımsal Arge A.Ş., Dogus International

LTD. UK.'dir. Osman Nezih Alptürk 2018 Nisan ayında Kron Telekomünikasyon Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi olarak seçilmiştir.

| Adı, Soyadı         | Ünvanı        | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi | İcra Durumu  | Bağımsızlık Durumu |
|---------------------|---------------|------------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Mehmet Reha Tanör   | Başkan        | 28.04.2017             | 28.04.2020         | İcracı       |                    |
| Zeki Şen            | Başkan Vekili | 28.04.2017             | 28.04.2020         | İcracı Değil |                    |
| Mahmut Kaya         | Üye           | 28.04.2017             | 28.04.2020         | İcracı Değil |                    |
| Piraye Erdem        | Üye           | 20.06.2018             | 28.04.2020         | İcracı Değil | Bağımsız Üye       |
| Osman Nezih Alptürk | Üye           | 20.06.2018             | 28.04.2020         | İcracı Değil | Bağımsız Üye       |

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

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28.04.2017 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. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince, Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Yönetim Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile Osman Nezih Alptürk ile Piraye Erdem seleflerinin bakiye görev sürelerini tamamlamak üzere 03.09.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca gerçek kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda, ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesine sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi 06.06.2018 tarih ve 2018/01 sayılı toplantı tutanağı Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesine göre Bağımsız üye adaylarının bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu yönetim kuruluna iletmıştır. Bağımsız üyelere ait bağımsızlık beyanları internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları, istifa eden bağımsız üyeler için 28.04.2017 tarihinde seçtikleri Genel Kurul'a sunulmuş, boşalan üyelikler yönetim kurulu tarafından atanan bağımsız üyeler içinse 03.09.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında genel kurula sunulmuştur. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşımaktadır.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun bir üyesi icracı, dört 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. 25.12.2017 tarih, 2017-13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirme yapılmış ve Kadın üye hedefi olarak 2020 tarihi kabul edilmiştir. Yönetim kurulu 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile yönetim kuruluna atamış olduğu bağımsız üye Sayın Piraye Erdem ile kadın üye hedefini hayata geçirmiştir.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 11 adet toplantı gerçekleştirmiş ve bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

## **Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:**

### **Bağımsızlık Beyanı**

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

Bu kapsamda;

- a) Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10'a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28'e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığımı, 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.

6 Haziran 2018

Piraye Erdem

### **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 belirtirim.

Bu kapsamda;

- a) Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10'a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28'e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığımı, 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.

6 Haziran 2018

Osman Nezih Alptürk

Ortaklığın "01.01.2018–30.09.2018" dönemine ait sınırlı denetimden geçmemiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 24.10.2018 tarih ve 2018-13 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  
Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak,  
42 Maslak No: 2 A Blok D: 270 (A1207) 34485 Sarıyer- İstanbul  
Tel: 0212 335 30 95-97 Faks: 0212 335 32 30  
Ticaret Sicil No: 349050 Mersis No: 0389009090600015  
Maslak V.D. 3890090906  
[www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr) e-posta: [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr)

#### FİNANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 24/10/2018

KARAR SAYISI: 2018/13

#### 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 2018 – 30 Eylül 2018" dönemine ait sınırlı bağımsız denetimden geçmemiş 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 zararı 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.

Zeki Şen  
Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Piraye Erdem  
Bağımsız Üye/  
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

Osman Nezih Alptürk  
Bağımsız Üye/  
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, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi teşkil edilmiş, Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrıca "Ücret Komitesi" oluşturulmasına gerek görülmemiş, bu komitenin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite ve Aday Gösterme Komitesi iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite ve Aday Gösterme Komitesi 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.

01.01.2018-30.09.2018 döneminde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarını mevzuatlara ve çalışma esaslarına uygun olarak etkin ve verimli bir biçimde sürdürmüştür.

## **Denetimden Sorumlu Komite**

Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye)  
Üye Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye)

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 eder 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./ Müfettişin izleme faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komiteye sunduğu raporları değerlendirir, gelecek dönemlerde yapılacak iç denetim planlarında dikkate alınmasını sağlar./Müfettişin görevlerini bağımsız ve tarafsız şekilde yerine getirip getirmediğini 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 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 3 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Başkan Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye)  
 Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye)  
 Üye Hasan Hüsnü Güzelöz (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

Kurumsal Yönetim Komitesi ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir. Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen "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, 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 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 2 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

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

Başkan Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye)  
 Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye)  
 Üye Nisa Gülnar (Hukuk Müşaviri)

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 seçtikleri 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 yöneticileri 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 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 3 kez toplanmıştır.

#### **Aday Gösterme Komitesi**

|        |   |
|--------|---|
| Başkan | Piraye Erdem (Bağımsız Üye)             |
| Üye    | Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili) |
| Üye    | Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi)      |

Komite Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitede yer alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini , adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadığı 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.

Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 1 kez toplanmıştır.

#### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü:**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde yönetici olarak 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 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 15.12.2017 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2018-30.09.2018 döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne herhangi bir başvuru yapılmamıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümüne iletilen sorulara ve bunlara verilen 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 Ekmekci

30.09.2018 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda 3 kadın, 6 erkek olmak üzere toplam 9 personel mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici ve personel sayısında bir değişiklik olmamıştır. Şirket çalışanlarının sayısı itibarıyla sendikaları bulunmamaktadır.

### **Denetçi Hakkında Bilgiler:**

6102 sayılı TTK'nın 399'uncu maddesi hükmüne göre şirket genel kurulunca seçilen denetçi, denetimini bu Kanun hükümlerine göre yapar. 30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 2018 yılı hesap dönemi için denetçi olarak bağımsız denetim şirketi KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve ücreti onaylanmıştır.

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

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi" genel kurul tarafından kabul edilmiş, "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 1.3.6. maddesi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi hususlarında" genel kurula bilgi verilmiştir. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde bu hususlara ilişkin herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

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

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

01.01.2018-30.09.2018 döneminde: Yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 312.129-TL, yönetim kurulu üyelerine ödenen kar payı 50.000-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e 438.136-TL, Mali İşler Direktörü'ne 300.427-TL brüt ücret ikramiye ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 1.100.691-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2018-30.09.2018 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 74.063-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) 2018 Yılı'nın İlk Dokuz Aylık Dönemine İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

Yılın ilk 9 ayı, özellikle Nisan ayından itibaren Dolar Endeksi'nin ("DXY") değerlendirildiği, dolayısıyla Gelişmekte olan Ülke ("GoÜ") piyasalarının baskı altında kaldığı bir dönem oldu. FED'in yıl içerisinde kademeli faiz artışlarına devam etmesi, 2018 için öngörülen faiz artışı adedini 3'ten 4'e yükseltmesi ve güçlü seyreden ABD GSYH büyümesi, doların küresel olarak değerlendirilmesini destekleyen faktörler oldu.

2017 yılı ile birlikte ABD ve Euro Bölgesi ekonomilerinin senkronize bir şekilde büyümeleri küresel olarak riskli varlıkları desteklemişti. 2018 itibari ile Avrupa'da ivme kaybı gözlenirken, ABD güçlü büyümesini koruyor. Büyümenin ABD lehine olması, hisse senetleri üzerinde de kendini gösterdi ve ABD hisse endeksleri Avrupa endekslerinden pozitif yönde ayrıştı. 2018 itibari ile korumacı politikaların uygulanmaya başlanması ile birlikte, özellikle ABD ve Çin arasında uygulanan gümrük vergileri piyasalar için önemli bir risk olarak öne çıkıyor. FED'in önümüzdeki yıl için olan büyüme tahminini yukarı yönlü güncellemiş olması, korumacı politikaların henüz ABD ekonomisi üzerinde negatif bir etkisi olmadığını göstermekte. Buna karşın, küresel olarak kuvvetlenen ABD Doları ile birlikte "Ticaret Savaşları" konusu özellikle GoÜ riskli varlıkları için negatif bir senaryo oluşturuyor.

ABD'de yükselen enflasyon ile güçlü büyüyen ekonomi karşısında FED faiz artışlarını sürdürdü. Bu durum, tahvil faizleri üzerinde kendini göstermeye devam ediyor. Yıla %2,4 seviyesinden başlayan ABD 10 yıllık faizleri, Eylül sonu itibari ile %3'ün üzerine geldi. Küresel olarak risksiz faiz oranı olarak görülen ABD 10 yıllık tahvilleri, riskli varlıkların fiyatlaması için risk oluşturuyor. Faiz seviyelerinde hızlı bir yükseliş, özellikle hisse senetleri için risk unsuru olmaya devam ediyor. Verim eğrisinin uzun tarafındaki bu yükselişe rağmen, ABD verim eğrisi sene başından beri yataylaşmaya devam etti. Bu durum ise bazı yatırımcıları ve FED yetkililerini endişelendirmeye devam ediyor.

Yurt içine baktığımızda piyasalar Nisan ayına kadar nispeten yatay bir seyir içerisinde kalmıştı. Mayıs ayı ile birlikte risk priminde yaşanan artışlar, bütün Türk Lirası riskli varlıklar üzerinde etkili oldu ve hızlı satışlar yaşandı. İkinci dalga ise Ağustos ayında özellikle Türk Lirası'nda yaşanan çok hızlı değer kaybı ile geldi. Bu değer kaybı, 2001'in Mart ayından beri görülen en büyük aylık değer kaybı oldu. Değer kaybının hem boyutu hem de hızı özellikle enflasyon üzerinde etkisini gösterdi. Yılın ilk 4 ayında %10 seviyesinde olan enflasyon, Eylül sonu itibari ile %24,52 seviyesine yükseldi. Kurun daha etkili olduğu Yİ-ÜFE ise sene başından beri yükselirken, yılın 3. çeyreğinde hızlanarak %46,15'e ulaştı.

Para politikası tarafında enflasyon görünümünde yaşanan bozulmaya karşılık, TCMB yıl içerisinde çeşitli dönemlerde parasal sıkılaştırmaya giderek ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %12,75'ten %24'e kadar yükseltti. Buna ek olarak, operasyonel sadeleşmeye gidildi ve haftalık repo faizi politika faizi olarak belirlendi. Mali politikada ise Eylül ayında Hazine ve Maliye bakanlığı Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıkladı. 2019-21 dönemlerini kapsayacak programda, ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulandı. Ekonomide istikrar sağlanması adına kısa vadede GSYH büyümesinden bir nebze feragat edilmesi, programa verilen önemi göstermekte.

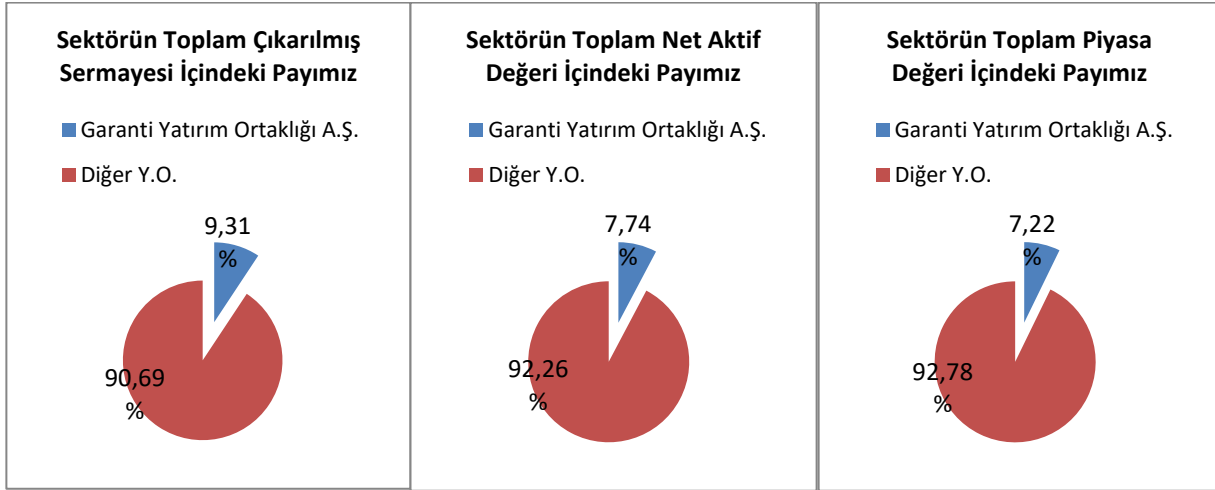
**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi 2018'in ilk 9 ayında 87.000 - 121.000 aralığında işlem gördü. DXY'nin değerlendirilmeye başladığı Nisan ayından itibaren ise satışlar arttı. Bu dönemde TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte döviz cinsi geliri olan şirketlerin karlılıklarında önemli artışlar yaşanırken, yurt içi tüketime odaklı şirketlerin karlılıklarında düşüşler yaşandı. Özellikle bankacılık sektörünün karının, toplam endeks karının %40'ını oluşturduğu düşünülürse, TL'nin değer kaybı ile düşen karlılıkların endeks üzerinde baskı yaratmasını beklemek mantıklı olacaktır.

**Tahvil Piyasası:** TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte enflasyonda yaşanan artış sonrası TCMB parasal sıkılaştırmaya gitti. Yükselen politika faizi ile birlikte verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler ciddi şekilde yükseldi. Ürün ve hizmetlerdeki fiyat artışlarının genele yayılmış olması ve üretici enflasyonun tüketici enflasyonu üzerinde seyretmeye devam etmesi, önümüzdeki dönem için enflasyon tarafında olumlu bir görünüm oluşmasını engelliyor. Dolayısıyla, tahvil piyasasının zayıf kalmaya devam etmesi beklenebilir.

**Döviz Piyasası:** Dolar Endeksi, sene başından bu yana %3,27 değer kazanırken, GoÜ kurları %4,46 değer kaybetti. TL, bu dönemde GoÜ kurlarından önemli ölçüde ayrılarak %37'ye yakın bir değer kaybı yaşadı. Regülatör ve piyasa yapımcılarının aldığı aksiyonlar ile birlikte TL'nin oynaklığı önemli ölçüde azalsa da halen yüksek seyrediyor. Oynaklığın azalması ile TL üzerindeki baskı da azalacaktır.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 30.09.2018 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 28.09.2018 tarihi itibarıyla Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 343.599.284-TL, **net aktif değeri** 472.029.871-TL, **toplam piyasa değeri** 283.779.427-TL'dir. **Şirketimizin** 28.09.2018 tarihi itibarı ile **çıkartılmış sermayesi** 32.000.000-TL, **net aktif değeri** 36.540.873-TL, **piyasa değeri** ise 20.480.000-TL'dir. **Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı** % 60,12 iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı** % 56,05 'dur. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2018 yılının ilk dokuz ayını 0,64-TL (31.12.2017- 0,75-TL) fiyat ve % 14.66 bir 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, 04.11.2016, 03.11.2017 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  
23.12.2016-23.12.2017 dönemine ait rapor 23.12.2016 tarihinde  
22.12.2017-22.12.2018 dönemine ait rapor 22.12.2017 tarihinde  
yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) açıklama yapılmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 22.12.2017-22.12.2018 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,43** olarak belirlenmiştir.

|                                       | I           | II          | Yeni tebliğe uyum notu | III         | IV          | V           | VI          |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|-------------|-------------|
|                                       | 21.01.2013  | 31.12.2013  | 03.03.2014             | 26.12.2014  | 25.12.2015  | 23.12.2016  | 22.12.2017  |
| <b>Pay Sahipleri</b>                  | 81,54       | 89,23       | 89,23                  | 91,53       | 93,14       | 94,50       | 94,50       |
| <b>Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık</b> | 86,67       | 91,67       | 91,89                  | 93,51       | 95,51       | 95,67       | 95,67       |
| <b>Menfaat Sahipleri</b>              | 87,18       | 92,31       | 93,20                  | 92,95       | 93,95       | 94,95       | 94,95       |
| <b>Yönetim Kurulu</b>                 | 80,33       | 88,52       | 88,22                  | 91,22       | 91,41       | 92,10       | 92,99       |
| <b>Not</b>                            | <b>8,39</b> | <b>9,01</b> | <b>9,02</b>            | <b>9,21</b> | <b>9,32</b> | <b>9,40</b> | <b>9,43</b> |

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

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal 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 :**

**Portföyün Eşik Değeri :** BIST-KYD 1 Aylık TL Mevduat Endeksi + %1

**Portföyün Yatırım Stratejisi:**

Portföy net aktif değeri esas alınarak, portföyde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

| Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yatırım Sınırlamaları   |    |      |
|--|----|------|
| Vadeli (TL) / Katılma Hesabı (TL)  | 0% | 10%  |
| Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 0% | 100% |
| Kamu ve/veya Özel Sektör Kira Sertifikası  | 0% | 100% |
| Yabancı Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları (Eurobond)   | 0% | 20%  |
| Pay Senedi   | 0% | 100% |
| Ters Repo  | 0% | 100% |
| Takasbank Borsa Para Piyasası  | 0% | 20%  |
| Repo   | 0% | 10%  |
| Borsa Yatırım Fonu, Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu                           | 0% | 20%  |
| Yabancı Ortaklık Payı  | 0% | 20%  |
| Altın ve Diğer kıymetli madenler ile bu madenlere dayalı olarak ihraç edilen sermaye piyasası araçları | 0% | 20%  |
| İpotek ve Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler  | 0% | 25%  |

Azami yatırım tutarını belirleyen üst limitleri aşmayacak şekilde ve Kurulca belirlenecek esaslar çerçevesinde yurt içi ve yurt dışı borsalardan portföyün riskten korunması ve/veya yatırım amacıyla döviz, kıymetli maden, faiz, finansal endeksler veya sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç, varant ve sertifikalar, borsa dışından ise riskten korunma amacıyla dövize dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.

Yatırım kuruluşu ve ortaklık varantları ile yatırım kuruluşu sertifikalarına yapılan yatırımların toplamı net aktif değerinin %10'unu aşamaz. Tek bir ihraççı tarafından çıkarılan varantlar ile yatırım kuruluşu sertifikalarının toplamı ise net aktif değerinin %5'ini aşamaz.

Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edebilir.

Portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir.

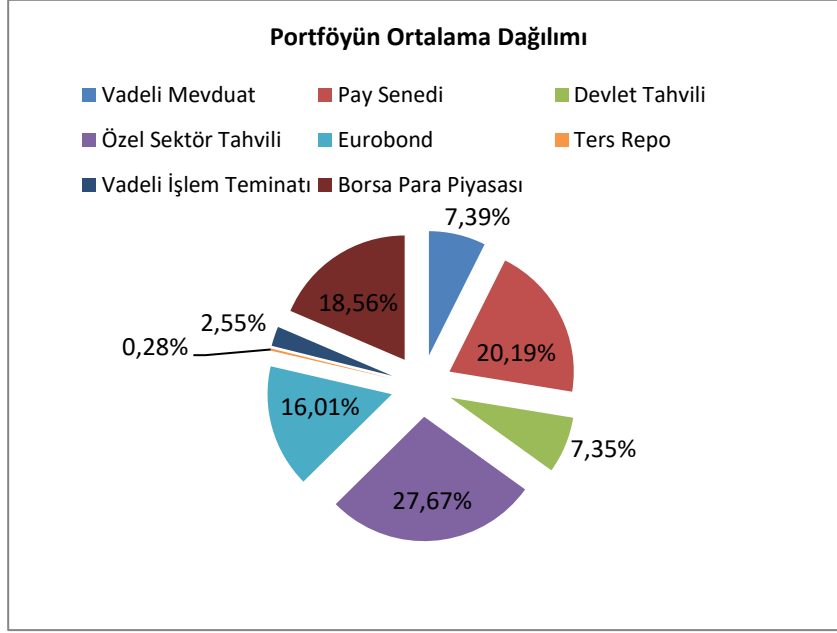
Net aktif değerinin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir.

Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

Portföydeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz.

%99 güven aralığında 250 iş günü gözlem süresi ve bir günlük elde tutma süresinde ölçülen portföy mutlak riske maruz değerinin (RMD) portföyün net aktif değerine oranı %1,5'i geçemez.

Ortaklık portföyünün dönem içindeki ortalama dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



| <b>GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI</b> |                      |                               |            |
|----------------------------------|----------------------|-------------------------------|------------|
| <b>PORTFÖY DURUM RAPORU</b>      |                      |                               |            |
| <b>30.09.2018</b>                |                      |                               |            |
| <b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>         |                      | <b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>       |            |
|                                  | 36.811.698,53        |                               | 1,150366   |
| Nakit                            | 9.087,43             | <b>T1 Hareketleri Toplamı</b> | 280.000,00 |
| Takas Hareketleri                | 280.000,00           | T1 Alacakları                 | 280.000,00 |
| Hisse Senedi                     | 7.362.270,75         | T1 Borçları                   | 0,00       |
| Repo / Ters Repo                 | 100.079,26           | <b>T2 Hareketleri</b>         | 0,00       |
| SGMK                             | 18.929.674,60        | T2 Alacakları                 | 0,00       |
| Borsa Para P.                    | 6.766.632,94         | T2 Borçları                   | 0,00       |
| Mevduatlar                       | 2.695.245,57         | <b>Valörlü SGMK</b>           | 0,00       |
| Katılım Hesabı                   | 0,00                 | Toplam Alacak                 | 0,00       |
| VOB Teminatı                     | 930.235,40           | Toplam Borçlar                | 0,00       |
| Vob Alacakları                   | 0,00                 |                               |            |
| Yatırım Fonu ve BYF              | 0,00                 |                               |            |
| Girişim Sermayesi                | 0,00                 |                               |            |
| Katılım Hesabı                   | 0,00                 |                               |            |
| <b>TOPLAM PORTFÖY</b>            | <b>36.784.138,52</b> |                               |            |
| Yatırım Sermaye Borçları         | 0,00                 |                               |            |
| Diğer Aktifler                   | 70.847,25            |                               |            |
| Diğer Alacaklar                  | 79.782,93            |                               |            |
| Diğer Borçlar                    | -412.157,60          |                               |            |

| HİSSE SENETLERİ     |                    |               |                     |            |                   |         |                     |              |      |  |
|---------------------|--------------------|---------------|---------------------|------------|-------------------|---------|---------------------|--------------|------|--|
| Hisse Adı           | Mevcut Adet        | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL)  | Kapanış    | Potansiyel K/Z    | Kar (%) | Bugünkü Değer       | Yüzde (%)    |      |  |
| AKBNK               | 125.000,000        | 8,241302      | 1.030.162,70        | 6,920000   | -165.162,70       |         | -16,03              | 865.000,00   | 2,35 |  |
| ASELS               | 15.000,000         | 26,372941     | 395.594,12          | 27,580000  | 18.105,88         | 4,58    | 413.700,00          | 1,12         |      |  |
| BIMAS               | 10.000,000         | 70,515643     | 705.156,43          | 81,350000  | 108.343,57        | 15,36   | 813.500,00          | 2,21         |      |  |
| CIMSA               | 20.000,000         | 11,377960     | 227.559,20          | 9,000000   | -47.559,20        | -20,90  | 180.000,00          | 0,49         |      |  |
| ENJSA               | 70.000,000         | 6,618408      | 463.288,56          | 5,290000   | -92.988,56        | -20,07  | 370.300,00          | 1,01         |      |  |
| EREGL               | 60.000,000         | 8,926443      | 535.586,59          | 11,030000  | 126.213,41        | 23,57   | 661.800,00          | 1,80         |      |  |
| ISCTR               | 125.000,000        | 5,740214      | 717.526,75          | 4,200000   | -165.026,75       | -23,00  | 552.500,00          | 1,50         |      |  |
| KCHOL               | 15.000,000         | 14,752559     | 221.288,39          | 17,060000  | 34.611,61         | 15,64   | 255.900,00          | 0,70         |      |  |
| KOZAL               | 8.000,000          | 45,261816     | 362.094,53          | 51,350000  | 48.705,47         | 13,45   | 410.800,00          | 1,12         |      |  |
| KRDMD               | 75.000,000         | 2,685396      | 201.404,71          | 4,060000   | 103.095,29        | 51,19   | 304.500,00          | 0,83         |      |  |
| MAVI                | 7.000,000          | 39,707500     | 277.952,50          | 35,860000  | -26.932,50        | -9,69   | 251.020,00          | 0,68         |      |  |
| NTHOL               | 100.000,000        | 2,181129      | 218.112,91          | 2,090000   | -9.112,91         | -4,18   | 209.000,00          | 0,57         |      |  |
| ODAS                | 35.000,000         | 5,872000      | 205.520,01          | 3,770000   | -73.570,01        | -35,80  | 131.950,00          | 0,36         |      |  |
| PETKM               | 30.000,000         | 5,907117      | 177.213,52          | 5,350000   | -16.713,52        | -9,43   | 160.500,00          | 0,44         |      |  |
| TCELL               | 35.000,000         | 12,794872     | 447.820,52          | 11,540000  | -43.920,52        | -9,81   | 403.900,00          | 1,10         |      |  |
| THYAO               | 30.000,000         | 10,321096     | 309.632,88          | 19,090000  | 263.067,12        | 84,96   | 572.700,00          | 1,56         |      |  |
| TUPRS               | 6.000,000          | 110,600000    | 663.600,00          | 134,200000 | 141.600,00        | 21,34   | 805.200,00          | 2,19         |      |  |
| YKBNK               | 0,400              | 2,450000      | 0,98                | 1,880000   | -0,23             | -23,47  | 0,75                | 0,00         |      |  |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> | <b>766.000,400</b> |               | <b>7.159.515,30</b> |            | <b>202.755,45</b> |         | <b>7.362.270,75</b> | <b>20,01</b> |      |  |

| SGMK                |     |             |              |            |                      |                    |         |                      |         |                     |              |                      |              |
|---------------------|-----|-------------|--------------|------------|----------------------|--------------------|---------|----------------------|---------|---------------------|--------------|----------------------|--------------|
| Tanım               | VKG | İfta Tarihi | Valör Tarihi | Nominal    | Birim Maliyet        | Toplam Maliyet(TL) | Kapanış | Potansiyel K/Z       | Kar (%) | Bugünkü Değer       | Yüzde (%)    |                      |              |
| TRSBEDS81914        |     | 315         | 12.08.2019   | 21.12.2016 | 1.000.000,00         | 100,00             |         | 1.000.000,00         | 127,16  | 271.576,88          | 0,00         | 1.271.576,88         | 3,46         |
| TRT100719T18        |     | 282         | 10.07.2019   | 21.12.2016 | 75.000,00            | 100,06             |         | 75.045,00            | 92,57   | -5.616,97           | 0,30         | 69.428,03            | 0,19         |
| TRT240724T15        |     | 2123        | 24.07.2024   | 21.12.2016 | 70.000,00            | 98,48              |         | 68.936,53            | 74,67   | -16.666,68          | 2,44         | 52.269,85            | 0,14         |
| TRD130219T18        |     | 135         | 13.02.2019   | 15.02.2017 | 50.000,00            | 100,00             |         | 50.000,00            | 100,36  | 178,60              | 0,06         | 50.178,60            | 0,14         |
| TRSENRF22110        |     | 876         | 23.02.2021   | 02.03.2017 | 1.500.000,00         | 100,00             |         | 1.500.000,00         | 121,47  | 321.982,37          | 0,00         | 1.821.982,37         | 4,95         |
| TRSGZDF31910        |     | 177         | 27.03.2019   | 29.03.2017 | 1.500.000,00         | 100,00             |         | 1.500.000,00         | 98,35   | -24.755,61          | 0,27         | 1.475.244,39         | 4,01         |
| TRTSAJFK1813        |     | 35          | 05.11.2018   | 08.05.2017 | 1.470.000,00         | 100,00             |         | 1.470.000,00         | 103,98  | 58.541,39           | 0,25         | 1.528.541,39         | 4,16         |
| TRT150519T15        |     | 226         | 15.05.2019   | 14.07.2017 | 2.600.000,00         | 101,36             |         | 2.635.475,83         | 96,50   | -126.369,40         | 0,16         | 2.509.106,43         | 6,82         |
| TRSATAYE1918        |     | 382         | 18.10.2019   | 20.10.2017 | 800.000,00           | 100,00             |         | 800.000,00           | 104,70  | 37.577,44           | 0,19         | 837.577,44           | 2,28         |
| TRSTHALE2716        |     | 3308        | 22.10.2027   | 20.10.2017 | 1.500.000,00         | 100,00             |         | 1.500.000,00         | 102,36  | 35.344,33           | 0,19         | 1.535.344,33         | 4,17         |
| XS1028938915        |     | 386         | 22.10.2019   | 29.12.2017 | 500.000,00           | 102,72             |         | 513.619,10           | 590,90  | 1.010.649,58        | -1,28        | 2.954.492,43         | 8,03         |
| TRTSAJGZ12024       |     | 480         | 24.01.2020   | 26.01.2018 | 420.000,00           | 100,00             |         | 420.000,00           | 102,65  | 11.142,95           | 0,24         | 431.142,95           | 1,17         |
| XS1117601796        |     | 394         | 30.10.2019   | 13.06.2018 | 500.000,00           | 98,94              |         | 494.710,07           | 576,99  | 653.556,44          | -1,44        | 2.884.946,21         | 7,84         |
| TRSMGTI72110        |     | 654         | 16.07.2020   | 19.07.2018 | 1.440.000,00         | 100,00             |         | 1.440.000,00         | 104,71  | 67.843,30           | 0,19         | 1.507.843,30         | 4,10         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |     |             |              |            | <b>13.425.000,00</b> |                    |         | <b>13.467.786,53</b> |         | <b>2.294.984,62</b> | <b>14,64</b> | <b>18.929.674,60</b> | <b>51,46</b> |

| Repo / Ters Repo    |     |             |                    |                  |                    |                  |                |              |               |                   |             |      |
|---------------------|-----|-------------|--------------------|------------------|--------------------|------------------|----------------|--------------|---------------|-------------------|-------------|------|
| Tanım               | VKG | Vade Tarihi | Toplam Maliyet(TL) | Nominal          | Nominal Faiz Oranı | Net Dönüş Tutarı | Potansiyel K/Z | Kar (%)      | Bugünkü Değer | Yüzde (%)         |             |      |
| TRT200219T11        |     | 0           | 01.10.2018         | 50.000,00        | 33,075,00          | 15,00            |                | 50,061,64    | 39,63         | 0,12              | 50,039,63   | 0,14 |
| TRT010420T19        |     | 0           | 01.10.2018         | 50.000,00        | 24,930,00          | 15,00            |                | 50,061,64    | 39,63         | 0,12              | 50,039,63   | 0,14 |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |     |             | <b>100.000,00</b>  | <b>58.005,00</b> |                    |                  |                | <b>79,26</b> | <b>0,12</b>   | <b>100.079,26</b> | <b>0,27</b> |      |

| Mevduatlar          |           |              |             |                    |                     |                |                  |               |                     |             |
|---------------------|-----------|--------------|-------------|--------------------|---------------------|----------------|------------------|---------------|---------------------|-------------|
| Tanım               | Banka     | İşlem Tarihi | Vade Tarihi | Nominal Faiz Oranı | Nominal             | Potansiyel K/Z | Kar (%)          | Bugünkü Değer | Yüzde (%)           |             |
| Mevduat             | GARANTI   | 07.09.2018   | 09.10.2018  | 23,50              | 1.000.000,00        |                | 14,765,69        | 0,19          | 1.014.765,69        | 2,76        |
| Mevduat             | YAPIKREDİ | 07.09.2018   | 09.10.2018  | 21,50              | 500.000,00          |                | 6,756,16         | 0,18          | 506.756,16          | 1,38        |
| Mevduat             | AKBANK    | 07.09.2018   | 09.10.2018  | 21,25              | 1.000.000,00        |                | 13,355,61        | 0,17          | 1.013.355,61        | 2,75        |
| Mevduat             | YAPIKREDİ | 26.09.2018   | 01.10.2018  | 21,00              | 160.000,00          |                | 368,11           | 0,17          | 160.368,11          | 0,44        |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |           |              |             |                    | <b>2.660.000,00</b> |                | <b>35.245,57</b> |               | <b>2.695.245,57</b> | <b>7,33</b> |

| Borsa Para P.       |     |             |              |                    |                     |                  |                   |             |                     |              |
|---------------------|-----|-------------|--------------|--------------------|---------------------|------------------|-------------------|-------------|---------------------|--------------|
| Tanım               | VKG | Vade Tarihi | İşlem Tarihi | Nominal Faiz Oranı | Toplam Maliyet(TL)  | Net Dönüş Tutarı | Potansiyel K/Z    | Kar (%)     | Bugünkü Değer       | Yüzde (%)    |
| Bpp                 | 1   | 02.10.2018  | 03.04.2018   | 26,12              | 500.000,00          | 537.397,26       | 36,674,73         | 0,24        | 536.674,73          | 1,46         |
| Bpp                 | 7   | 08.10.2018  | 10.04.2018   | 26,91              | 500.000,00          | 537.191,78       | 34.225,89         | 0,25        | 534.225,89          | 1,45         |
| Bpp                 | 29  | 30.10.2018  | 03.05.2018   | 28,00              | 500.000,00          | 538.219,18       | 26.740,73         | 0,24        | 526.740,73          | 1,43         |
| Bpp                 | 49  | 19.11.2018  | 21.05.2018   | 16,50              | 500.000,00          | 542.383,56       | 30.729,49         | 0,14        | 530.729,49          | 1,44         |
| Bpp                 | 53  | 23.11.2018  | 29.05.2018   | 30,00              | 500.000,00          | 543.890,41       | 21.821,39         | 0,25        | 521.821,39          | 1,42         |
| Bpp                 | 57  | 27.11.2018  | 31.05.2018   | 29,58              | 500.000,00          | 544.630,14       | 21.250,47         | 0,25        | 521.250,47          | 1,42         |
| Bpp                 | 106 | 15.01.2019  | 19.07.2018   | 22,07              | 500.000,00          | 554.246,58       | 21.232,33         | 0,18        | 521.232,33          | 1,42         |
| Bpp                 | 112 | 21.01.2019  | 25.07.2018   | 22,00              | 500.000,00          | 554.246,58       | 19.541,96         | 0,18        | 519.541,96          | 1,41         |
| Bpp                 | 135 | 13.02.2019  | 16.08.2018   | 26,00              | 500.000,00          | 566.945,21       | 17.568,28         | 0,21        | 517.568,28          | 1,41         |
| Bpp                 | 135 | 13.02.2019  | 17.08.2018   | 26,00              | 500.000,00          | 564.109,59       | 14.964,51         | 0,21        | 514.964,51          | 1,40         |
| Bpp                 | 147 | 25.02.2019  | 31.08.2018   | 26,75              | 500.000,00          | 565.226,03       | 10.440,46         | 0,21        | 510.440,46          | 1,39         |
| Bpp                 | 39  | 09.11.2018  | 10.09.2018   | 27,70              | 682.000,00          | 710.587,95       | 7.803,93          | 0,23        | 689.803,93          | 1,88         |
| Bpp                 | 39  | 09.11.2018  | 10.09.2018   | 27,70              | 318.000,00          | 331.329,86       | 3.638,78          | 0,23        | 321.638,78          | 0,87         |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |     |             |              |                    | <b>6.500.000,00</b> |                  | <b>266.632,94</b> | <b>4,13</b> | <b>6.766.632,94</b> | <b>18,40</b> |

| TÜREV İŞLEMLER      |                    |                 |               |                     |         |                     |                |
|---------------------|--------------------|-----------------|---------------|---------------------|---------|---------------------|----------------|
| Sözleşme            | Sözleşme Büyüklüğü | Pozisyon Sayısı | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL)  | Kapanış | Uzlaşma Maliyeti    | Teminat Tutarı |
| Kısa                |                    |                 |               |                     |         |                     |                |
| F_XU0301018         | 100,00             | 300,00          | 127,13        | 3.804.750,00        | 126,83  | 3.804.750,00        | 930.235,40     |
| F_USDTRY1018        | 1.000,00           | 300,00          | 6,07          | 1.827.870,00        | 6,09    | 1.827.870,00        | 930.235,40     |
| <b>GRUP TOPLAMI</b> |                    | <b>600,00</b>   |               | <b>5.632.620,00</b> |         | <b>5.632.620,00</b> |                |

- 30.09.2018 tarihli Portföy Durum Raporunun Fon Toplam Değeri satırındaki tutar ile 30.09.2018 tarihli Özet Finansal Durum Tablosunun Öz kaynaklar satırındaki tutar arasındaki 4.953-TL'lik fark TFRS 9 gereği beklenen kredi zararının cari yıl karına yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

## 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 Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Piraye Erdem'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 iç denetim müdürü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2018–30.09.2018 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrolde Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 4 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait 23.03.2018 tarihli denetim raporu yönetim kuruluna sunulmuş, 26.03.2018 tarih ve 2018-03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

**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. 01.01.2018 – 30.09.2018 döneminde 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 :**

01.01.2018–30.09.2018 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2018-30.09.2018 döneminde 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:**

01.01.2018–30.09.2018 döneminde 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 :**

01.01.2018–30.09.2018 döneminde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "2017 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin genel kurulda pay sahiplerine bilgi sunulmuş ve 2018 yılı içinde, yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000.-TL ile sınırlı tutulmasına karar verilmiştir.

**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.

**I) 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.  
01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

Rapor Tarihi: 26.01.2018

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

Zeki Şen  
Yönetim Kurulu  
Başkan Vekili

Mahmut Kaya  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

Mustafa Sabri Doğrusoy  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

Remzi Murat Rena  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2018 öncesi yürürlükteki tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, 01.01.2018-30.09.2018 tarihleri arasında yürürlüğe giren;

- 05.01.2018 tarih, 30292 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Tebliği (III-62.2)
- 05.01.2018 tarih, 30292 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği (VII-128.9)
- 26.01.2018 tarih, 30313 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.c)
- 13.02.2018 tarih, 30331 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-15.1.b)
- 13.02.2018 tarih, 30331 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.ç)
- 18.04.2018 tarih, 30395 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 (VII-23.1.b)
- Kurul'un i-SPK.48.3.a (20.06.2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı İlke Kararı

düzenlemeleri 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 T. Garanti Bankası A.Ş. 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 T. Garanti Bankası 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 01.01.2018–30.09.2018 döneminde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlık yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler, gerekse şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

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

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında" genel kurula bilgi verilmiştir. 01.01.2018–30.09.2018 döneminde üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## 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 01.01.2018–30.09.2018 hesap dönemini 1.390.179-TL karla kapatmıştır. (30.09.2017: 1.188.002-TL / 31.12.2017: 2.119.360-TL) Portföyün yönetimi riski minimumda tutan bir anlayış doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

| <b>Açıklama</b>           | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> | <b>Değişim %</b> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Dönen Varlıklar           | 37.156.366        | 36.663.607        | 1,344000333      |
| Duran Varlıklar           | 70.848            | 66.841            | 5,994823536      |
| <b>Toplam Varlıklar</b>   | <b>37.227.214</b> | <b>36.730.448</b> | 1,352463765      |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 208.367           | 625.652           | -66,6960227      |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 212.101           | 190.229           | 11,49772117      |
| Özkaynak                  | 36.806.746        | 35.914.567        | 2,484170281      |
| <b>Toplam Kaynaklar</b>   | <b>37.227.214</b> | <b>36.730.448</b> | 1,352463765      |

| <b>Açıklama</b>                    | <b>30.09.2018</b> | <b>30.09.2017</b> | <b>Değişim %</b> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Hasılat                            | 23.189.712        | 53.242.225        | -56,4448856      |
| Satışların Maliyeti (-)            | (18.912.981)      | (49.514.814)      | -61,8033888      |
| Brüt Kar                           | 4.276.731         | 3.727.411         | 14,73730694      |
| Genel Yönetim Giderleri            | (2.632.107)       | (2.297.712)       | 14,5533905       |
| Pazarlama Giderleri                | (256.769)         | (260.207)         | -1,32125577      |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 17.347            | 22.204            | -21,874437       |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (15.024)          | (3.694)           | 306,7135896      |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler  | -                 | -                 |                  |
| Vergi Öncesi Kar                   | -                 | -                 |                  |
| Vergi Gideri                       | -                 | -                 |                  |
| Dönem Karı                         | 1.390.179         | 1.188.002         | 17,01823734      |

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

|  | <b>30.09.2018</b> | <b>31.12.2017</b> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler | 178,32174         | 58,60063901       |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak        | 0,00566111        | 0,017420591       |
| Toplam Yükümlülük / Özkaynak               | 0,01142367        | 0,022717300       |
| Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye         | 0,04344309        | 0,066230000       |
| Net Dönem Karı/Özkaynak                    | 0,03776968        | 0,059011153       |

### 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 Dağıtımı 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 Dağıtımı ve Yedek Akçeler" başlıklı 34. maddesinde detaylı olarak belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (III - 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında;

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

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

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

- 27 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 01.01.2015 - 31.12.2015 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 282.262-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kârdan 218.148,90-TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10-TL olmak üzere toplam 1.200.000-TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabilir kârdan 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.200.000-TL nakit kar payınının 08.06.2016 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine 50.000-TL dağıtılan kar payından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 4.6.3. maddesi gereği Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri yararlanmamıştır.
- 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.862.691,12-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55-TL net dağıtılabilir kârdan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 1.500.000-TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.500.000-TL nakit kar payınının dağıtılmasına ilişkin duyurular 01.06.2017 ve 05.06.2017 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'da yapılarak 05.06.2017 tarihinden itibaren MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine 50.000-TL dağıtılan kar payından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 4.6.3. maddesi gereği Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri yararlanmamıştır.
- Şirketimizin 30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.119.360,27-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392,26-TL. net dağıtılabilir kârdan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede

korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000-TL nakit olarak, 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına" ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 448.000-TL nakit kar payının dağıtılmasına ilişkin duyuru 08.05.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılarak 05.06.2018 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı 30 Temmuz 2018 tarihinde dağıtılmıştır. Pay sahiplerine dağıtılmasına karar verilen 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklindeki kar payı henüz pay sahiplerine dağıtılmamıştır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

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

Yatırım ortaklığı portföyüne dahil edilebilecek her türlü finansal araç nedeniyle maruz kalabileceği riskler genel olarak, piyasa riski, kredi riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve operasyonel risk ana başlıkları altında sınıflandırılmıştır;

Piyasa riski getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, hisse senetlerine, diğer menkul kıymetlere, farklı döviz cinslerindeki tüm döviz ve dövize endeksli varlıklar ve yükümlülüklerine, belirtilen araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin pozisyonların değerinde faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek ve "faiz oranı riski", "hisse senedi pozisyon riski", "kur riski", "emtia riski" ve bunlara ilişkin "spesifik risk" gibi unsurlardan oluşan zarar etme olasılığını ifade eder. Faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsamaktadır:

Kredi riski Ortalık portföyünde yer alan finansal araçlara ilişkin pozisyonlarda, olağan piyasa hareketleri dışında, bu pozisyonları oluşturan finansal araçları ihraç veya garanti eden ve ödeme yükümlülüğünü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden veya mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Karşı taraf riski karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Yoğunlaşma riski belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu portföyün bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır..

Operasyonel risk 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 etmektedir.

Yukarıda sayılan risklere ek olarak hükümetlerin ticari, mali, parasal ve kambiyo kontrol program ve politikaları, ulusal ve uluslararası siyasi ve ekonomik olaylar ve politikalar da türev finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak net varlık değeri üzerinde etkili olabilmektedir.

Portföyün risk yönetimine ilişkin işlemler, Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. bünyesindeki ilgili kontrol birimleri tarafından yerine getirilir. Sonuçlar günlük olarak raporlanır.

Maruz kalınan diğer riskler karşısında alınması gereken önlemler konusunda haftalık olarak Yönetim Kurulu'na raporlama yapılır. Raporlama faaliyeti Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. nezdindeki İç Kontrol Birimi tarafından gerçekleştirilir.

Portföy yönetiminden sorumlu birimlerin risk yönetimine ilişkin faaliyetleri ile risk kontrol sistemi Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yılda en az bir kere denetlenir ve tespitler rapora bağlanır.

Her risk grubu için belirlenmiş limitlere uyumun sağlanıp sağlanmadığı Risk Yönetim Birimi tarafından takip edilir.

Tarihsel senaryolar ya da portföyünün içindeki varlıkları dikkate alarak oluşturduğu varsayımsal şoklar kullanmak vasıtasıyla beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin portföyün değerine olan etkilerini analiz etmek için stres testleri uygulanır.

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 raporlarla yönetim kurulunun bilgisine sunmaktadır. 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 3 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

## 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.

### 30.09.2018 ve 31.12.2017 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

| Açıklama                        | İlişkili Taraf                                   | 30.09.2018 | 31.12.2017 |
|---------------------------------|--|------------|------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar  | Garanti Emeklilik A.Ş.                           | 20.226     | 44.448     |
|                                 | Doğuş Planet Elektronik Tic.ve Bilişim Hiz. A.Ş. | 75         | 75         |
| İlişkili Taraflara K.V. Borçlar | Doğuş Teknoloji                                  | 10.970     | -          |
|                                 | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.                    | 25.579     | 25.164     |
|                                 | Garanti Filo A.Ş.                                | 25.036     | 15.397     |
|                                 | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.            | 112        | 329        |
|                                 | T. Garanti Bankası A.Ş.                          | 1.050      | 158        |

### 30.09.2018 ve 30.09.2017 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

| Açıklama                           | İlişkili Taraf                            | 01.01.2018-30.09.2018 | 01.01.2017-30.09.2017 |
|------------------------------------|---|-----------------------|-----------------------|
| Portföy Yönetim Ücreti             | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.             | 216.875               | 211.373               |
| Verilen Komisyon                   | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.     | 22.195                | 24.384                |
|                                    | T. Garanti Bankası A.Ş.                   | 4.357                 | 7.835                 |
| Eft Masraf Gideri                  | T. Garanti Bankası A.Ş.                   | 17.030                | 14.804                |
| Sigorta Gideri                     | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.           | 71.456                | 11.847                |
| Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri | Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizm. A.Ş. | 105.147               | 7.197                 |
| Araç Kiralama Gideri               | Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.      | 168.725               | 141.899               |
| Risk Hizmet Gideri                 | Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.              | -                     | 6.195                 |
|                                    | T. Garanti Bankası A.Ş.                   | 9.450                 | -                     |
| Genel Kurul Gideri                 | Antur Turizm A.Ş.                         | 13.998                | 8.367                 |

### 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. 30.09.2018 tarihi itibarıyla çalışanlardan altı (8) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. 30.09.2018 tarihi itibarıyla

Şirket personelinden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 212.101-TL (31.12.2017: 190.229-TL) kıdem tazminatı karşılığı, 49.458-TL (31.12.2017: 44.030-TL) kullanılmamış izin karşılığı 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:**

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ait olağan genel kurulun net dağıtılabilir kardan 1.500.000-(Birmilyonbeşyüzbin)TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına ilişkin kararına istinaden: Şirketin çıkarılmış sermayesinin 32.000.000-(Otuzikimilyon)TL'den 33.500.000-(Otuzüçmilyonbeşyüzbin)TL'ye artırılmasına ve kar payının bedelsiz pay biçiminde dağıtılması suretiyle sermaye artırımına ilişkin olarak uygun görüş almak üzere Sermaye Piyasası Kuruluna müracaat edilmesine Yönetim Kurulunun 07.09.2018 tarih ve 2018-11 sayılı toplantısında karar verilmiş ve 28/09/2018 tarihi itibarıyla Kurula başvuruda bulunulmuştur.

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

### **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.

Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilerek ilk kez yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri, 2005, 2010, 2011, 2012 ve 2013 yıllarında beş kez yıllarında güncellenmiştir. 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 duyurulmuştur. 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

### **Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak:**

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketler açısından önem arz etmektedir. 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 2012 -2014 tarihleri arasında yedi (7) kez tadil ederek ilkelere uygun hale getirmiştir.

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği Seri VIII No 51'e uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlamak üzere 08.11.2012-06.11.2013- 06.11.2014 – 06.11.2015 – 04.11.2016 tarihlerinde sözleşme imzalamış, ilgili dönemlere ilişkin raporlar, 21.01.2013, 31.12.2013, 26.12.2014, 25.12.2015, 23.12.2016, 22.12.2017 tarihlerinde yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) açıklama yapılmıştır.

|                                       | I           | II          | Yeni tebliğe uyum notu | III         | IV          | V          | VI          |
|---------------------------------------|-------------|-------------|------------------------|-------------|-------------|------------|-------------|
|                                       | 21.01.2013  | 31.12.2013  | 3.03.2014              | 24.12.2014  | 25.12.2015  | 23.12.2016 | 22.12.2017  |
| <b>Pay Sahipleri</b>                  | 81,54       | 89,23       | 89,33                  | 91,53       | 93,14       | 94,50      | 94,50       |
| <b>Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık</b> | 86,67       | 91,67       | 91,89                  | 93,51       | 95,51       | 95,67      | 95,67       |
| <b>Menfaat Sahipleri</b>              | 87,18       | 92,31       | 93,20                  | 92,95       | 93,95       | 94,95      | 94,95       |
| <b>Yönetim Kurulu</b>                 | 80,33       | 88,52       | 88,22                  | 91,22       | 91,41       | 92,10      | 92,99       |
| <b>Not</b>                            | <b>8,39</b> | <b>9,01</b> | <b>9,02</b>            | <b>9,21</b> | <b>9,32</b> | <b>9,4</b> | <b>9,43</b> |



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 Yönetim örneklerinden olduğunu kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil etmektedir. 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 9,43'tür.

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

### **Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumluluk**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 5-(2)c) uyarınca, Sermaye Piyasası Kurulu 08.01.2018 tarih, 1/6 sayılı kararının, 09.01.2018 tarih, 2018/01 sayılı Sermaye Piyasası Bülteninde duyurulduğu üzere 2018 yılında üçüncü grup şirkettir.

BIST Kolektif Yatırım Ürünleri ve Yapılandırılmış Ürünler Pazarında ve BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksi ile BIST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde ve Mali Kuruluşlar-Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları sektöründe yer almaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.09.2018 döneminde 2 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.09.2018 döneminde 3 kez toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.09.2018 döneminde 3 kez toplanmış, toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur. Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.09.2018 döneminde 1 kez toplantı yapmıştırtoplantı yapmamıştır.

01.01.2018- 30.09.2018 döneminde, 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 yönetişim uygulamaları olmaları için çalışmalar 01.01.2018- 30.09.2018 döneminde devam etmiş olup 2018 yılında da sürdürülecektir.

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 tebliğleri ve 6102 numaralı Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilintili mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapmaya devam edecektir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 13.06.2013 tarih, 28676 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" II. Bölüm Madde 9 gereğince Finansal raporlarda sorumluluk beyanları;

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

belirtilerek 01.01.2018-31.03.2018 dönemine ait finansal raporlar, 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait finansal raporlar, 01.01.2018-30.09.2018 dönemine ait finansal raporlar sırasıyla 25.04.2018, 24.07.2018, 24.10.2018 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuştur.

Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5)'ne uygun olarak hazırlanan 01.01.2017–31.12.2017 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu Bağımsız Denetim hizmeti alınan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin bağımsız denetiminden geçmiş ve 31.01.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuştur. 01.01.2018- 30.09.2018 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu ilgili dönemin bitişini takip eden bir ay içerisinde bağımsız denetimden geçirilerek kamuoyuna açıklanacaktır.

30.03.2018 tarihli ilk toplantıda nisap sağlanamaması nedeniyle toplanamayan ve 30.04.2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantılarına ait Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve toplantı ilanları sırasıyla 28.02.2018 ve 02.04.2018 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur. Olağan Genel Kurulu toplantısı ilanları 07.03.2018 tarih, 9531 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ve 05.04.2018 tarih, 9552 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır. 03.08.2018 tarihli ilk toplantıda nisap sağlanamaması nedeniyle toplanamayan ve 03.09.2018 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul toplantılarına ait Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve toplantı ilanları sırasıyla 20.06.2018 ve 06.08.2018 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur. Olağanüstü Genel Kurulu toplantısı ilanları 26.06.2018 tarih, 9607 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ve 09.08.2018 tarih, 9639 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır

01.01.2018-30.09.2018 döneminde önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1'de 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.

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 önceki dönemlerde olduğu gibi 01.01.2018-30.09.2018 döneminde 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

Osman Nezihi Alptürk  
Başkan

Piraye Erdem  
Üye

Hasan Hüsni GÜZELÖZ  
Üye