



KPMG Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6100  
Fax +90 212 316 6161  
www.kpmg.com.tr

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

### Görüş

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

### Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına (BDS'lere) uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun *Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları* bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan *Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar* (Etik Kurallar) ve bağımsız denetimle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirketten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

### Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2017-31 Aralık 2017 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 30 Ocak 2018 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



## **Diğer Husus**

Şirket'in 1 Aralık 2016 -31 Aralık 2016 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporu başka bir bağımsız denetçi tarafından denetlenmiş ve 27 Ocak 2017 tarihinde bu faaliyet raporunun uygunluğu hakkında olumlu görüş verilmiştir.

## **Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514 ve 516 ncı maddelerine ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine göre yıllık faaliyet raporuyla ilgili olarak aşağıdakilerden sorumludur:

a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.

b) Yıllık faaliyet raporunu; şirketin o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Şirketin araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığının ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

## **Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

Amacımız, TTK hükümleri ve Tebliğ çerçevesinde yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler ile Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin, Şirket'in denetlenen finansal tablolarıyla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtmadığı hakkında görüş vermek ve bu görüşümüzü içeren bir rapor düzenlemektir.



Yaptığımız bağımsız denetim, SPK tarafından yayımlanan bağımsız denetim standartlarına ve BDS'lere uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulunun Şirket'in finansal durumu hakkında yaptığı irdelemelerin finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member of KPMG International Cooperative

  
Orhan Akova SMMM  
Sorumlu Denetçi  


30 Ocak 2018  
İstanbul, Türkiye

## 1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi	:	01.01.2017 - 31.12.2017
b) Ticaret Ünvanı	:	Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Kayıtlı Sermayesi	:	100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	:	32.000.000.-TL
Ticaret Sicil Numarası	:	349050
Mersis No	:	7132-3584-1825-7422
İletişim Bilgileri	:	Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak, 42 Maslak No: 2 A Blok D:270 (A1207) 34485 Sarıyer- İstanbul
İnternet Sitesi Adresi	:	<a href="http://www.gyo.com.tr">www.gyo.com.tr</a>
E-posta Adresi	:	yo@gyo.com.tr

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

Şirket bu amaç dahilinde;

- Ortaklık portföyünü oluşturur, yönetir ve gereğinde değişiklikler yapar,
- Portföy 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.

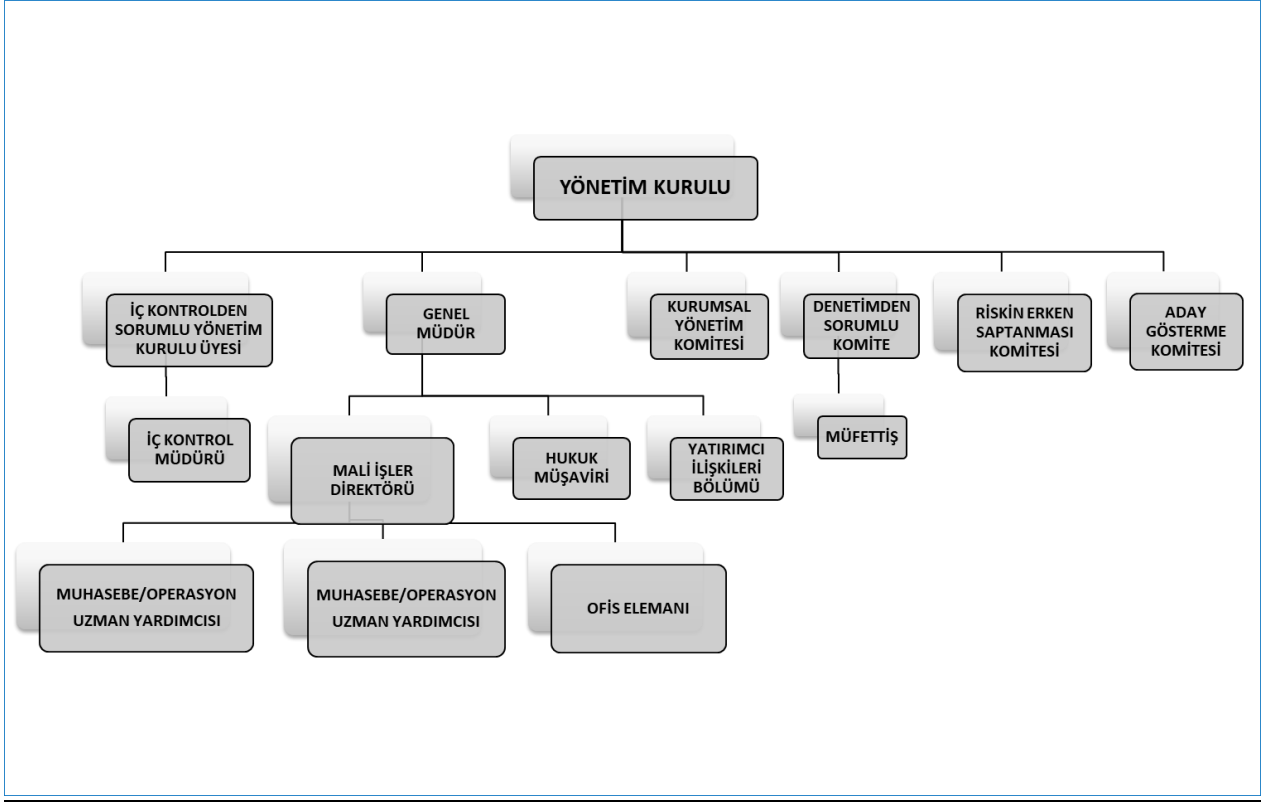
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

**ORGANİZASYON SEMASI**



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

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	97.205,36-TL	A	% 0,30	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	959.999,94-TL	B	% 3,00	% 0,00
Diğer Ortaklar	30.942.794,70-TL	B	% 96,70	% 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	959.999,94	B	1	959.999,94	% 0,00
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.794,70	B	1	30.942.794,70	% 0,03
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000.00</b>			<b>97.237.262.794,64</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 olmamış, şirketin %19,05 oranında payına sahip Burak Sevindik 07.08.2017'de Kamuyu Aydınlatma Platformunda yaptığı açıklama ile paylarının tamamını sattığını bildirmiştir. 01.01.2017-31.12.2017 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. Doğu Grubu şirketlerinden Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de danışmanlık görevini sürdürmektedir. 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 Bölümünde 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.

**Mustafa Sabri Doğrusoy (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye)**

1981'de Yıldız Teknik Üniversitesi'nden Mühendis, 1983'de İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Lisansüstü eğitimden MBA derecesi ile mezun oldu. Yönetim, Strateji ve Yatırım Danışmanı olarak, Kurumsal Yönetim, Kurumsal Risk Yönetimi, Kurumsal Finansman, Aile Şirketleri ve Kurumsallaşma, Türk Ticaret Kanununun şirketlerde uygulanma süreçlerinde ve Borsa şirketlerine Sermaye Piyasası mevzuatları konularında destek vermekte, finansman, ortak bulunması, şirket birleşme, devir ve satın almalarının gerçekleştirilmesi projelerinde görev almaktadır. İş yaşamında birçok sektörel derneklerde üyeliği bulunmakta, aktif rol almaktadır. Ayrıca Mart 2015 tarihinden itibaren Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir. Uzun yıllardan bu yana Türkiye'nin saygın kuruluşlarından bazılarından İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış olup, 04.06.2012 tarihinden itibaren Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır. Ayrıca Doğu Grubu şirketlerinden Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de 26.03.2014'den bu yana Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır.

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

Marmara Üniversitesi İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi İşletme Bölümü mezunudur. Yapı ve Kredi Bankası A.Ş.'de Yatırım Uzmanı Hazine Bonosu Dealer'ı ve Borsa Yatırım Uzmanı olarak, Fon Menkul Değerler A.Ş. ve Hedef Menkul Değerler A.Ş.'de Borsa İşlemleri Müdürü olarak, Art Metal Sanayi ve Ticaret A.Ş.'de Pazarlama Koordinatörü olarak görev almıştır. 04.06.2012 tarihinden itibaren de Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Adı, Soyadı	Ünvanı	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi	İcra Durumu	Bağımsızlık Durumu
Mehmet Reha Tanör	Başkan	28.04.2017	28.04.2020	İcra	
Zeki Şen	Başkan Vekili	28.04.2017	28.04.2020	İcra Değil	
Mahmut Kaya	Üye	28.04.2017	28.04.2020	İcra Değil	
Mustafa Sabri Doğrusoy	Üye	28.04.2017	28.04.2020	İcra Değil	Bağımsız Üye
Remzi Murat Rena	Üye	28.04.2017	28.04.2020	İcra 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. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşımaktadır. Bağımsız üyeler mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda, ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesi görevini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesine sunmuştur. Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesine göre Bağımsız üyelerin bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu onaylamıştır. Bu belge internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları, 28.04.2017 tarihinde seçildikleri Genel Kurul'a sunulmuştur. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelerden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun bir üyesi icracı, dört üyesi ise icracı değildir. İcrada görevli olmayan üyelerden ikisi bağımsız üyedir.

3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.9'uncu maddesinin "*Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim Kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir.*" şeklindeki ifadesine 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 Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde 13 adet toplantı gerçekleştirilmiş ve bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

## **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) 4 Haziran 2012’den Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi olarak yer aldığım şirkette, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10’a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28’e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- d) 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirildiğim şirket adına temsil görevlerine zaman ayıracağımı,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı

beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım. 10 Mart 2017

Mustafa Sabri DOĞRUSOY

### **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) 4 Haziran 2012’den Yönetim Kurulu Bağımsız üyesi olarak yer aldığım şirkette, Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10’a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28’e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimi (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesi ve danışmanlığı olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak (%5 ve üzeri), önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmadığımı ve/veya yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- ç) Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- d) 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- e) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine ve Yönetim Kurulu tarafından görevlendirildiğim şirket adına temsil görevlerine zaman ayıracağımı,
- g) Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,
- h) Finans konusunda 5 yıldan fazla tecrübeye sahip olduğumu

beyan ederim.

Yönetim Kurulu, Genel Kurul, hissedarlarımız ve tüm menfaat sahiplerinin bilgisine sunarım. 10 Mart 2017

Remzi Murat RENA

Ortaklığın “01.01.2017-31.12.2017” dönemine ait sınırlı denetimden geçmemiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 30.01.2018 tarih ve 2018-01 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.



Çıkarılmış Sermaye: 32.000.000 TL  
Maslak Mah. 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: 7132-3584-1825-7422  
Maslak V.D. 3890090906 www.gyo.com.tr e-posta: yo@gyo.com.tr

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

KARAR TARİHİ: 30/01/2018

KARAR SAYISI : 2018/01

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 2017 - 31 Aralık 2017" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" uyarınca hazırlanan finansal tablo ve faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,
- b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde finansal tablo, dipnotlar ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklama tarihi itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, Şirketimizin aktif, pasif, 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.

Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu Başkanı ve  
Genel Müdür

Remzi Murat Rena  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

Mustafa Sabri Doğrusoy  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi

### Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler :

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, 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.

01.01.2017-31.12.2017 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 Remzi Murat Rena (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 gerçekleştir. / 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 01.01.2017-31.12.2017 döneminde 6 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

**Kurumsal Yönetim Komitesi**

Başkan	Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye	Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye	Hasan Hüsnü Güzelöz (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 kullanılacak 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 01.01.2017-31.12.2017 döneminde 4 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

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

Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz (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 seçildikleri olağan genel kurul toplantısından sonra yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısında yeniden belirlenir ve görev süreleri yönetim kurulu üyesi olarak görev yapacakları süreyle sınırlıdır. Komite üyelerinden herhangi biri görevinden ayrıldığında, ayrılan üyenin görev süresini tamamlamak üzere yeni bir üye atanır.

Komite, toplantı esasıyla çalışır. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde toplanır.

Komite’nin yaptığı tüm çalışmalar ve Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve çalışmalar arşivlenir. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespitleri ve önerilerini hazırlanacak yazılı bir rapor ile Yönetim Kurulu’na sunar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin çalışmalarına ilişkin, toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesinin sağlanması Mali İşler Bölümü tarafından gerçekleştirilir. Her komite toplantısını izleyen ilk Yönetim Kurulu toplantısında Komite Başkanı, Yönetim Kuruluna komite toplantısı ve komite faaliyetlerine ilişkin özet bilgilendirme yapar.

Komite, gerekli gördüğü yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilir.

Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilir. Komitenin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi doğrudan Yönetim Kurulu’na bağlı olarak faaliyetlerini yürütür. Komitenin görevlerini yerine getirmesi için gerekli her türlü kaynak ve destek Yönetim Kurulu tarafından sağlanır.

Riskin Erken Saptanması Komitesi Çalışma Esasları’nda değişiklik yapılması Yönetim Kurulu’nun onayıyla mümkündür.

Komite üyelerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili tebliğlerde yapılacak değişikliklere uyulur. Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2017-31.12.2017 döneminde 6 kez toplanmıştır.

#### **Aday Gösterme Komitesi**

Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)

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 01.01.2017-31.12.2017 döneminde 2 kez toplanmıştır.

### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü:**

Yatırımcı ilişkileri bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri 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.

01.01.2017 - 31.12.2017 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 Ekmekçi

31.12.2017 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda 3 kadın, 5 erkek olmak üzere toplam 8 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. Denetimden Sorumlu Komite’nin Yönetim Kuruluna önermesi sonucunda, Yönetim Kurulu tarafından 2017 yılı hesap dönemi için denetçi olarak belirlenen bağımsız denetim şirketi KPMG - Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir.

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

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 hususları, 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında kabul edilmiştir. 01.01.2017 - 31.12.2017 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 :**

01.01.2017-31.12.2017 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 330.164-TL ve kar payı 50.000-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür’e 466.855-TL, Mali İşler Direktörü’ne 336.921-TL brüt ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 1.183.939-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2017-31.12.2017 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 28.632-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) 2017 Yılı'nın Ekonomik Değerlendirmesi : Küresel Toparlanma

2017, ABD'de yeni seçilen başkanın genişlemeci mali politikalar izleyeceği açıklamalarının artçı sarsıntılarıyla başladı. Bu beklentiler 2016 yılı sonlarında oldukça hızlı ve sert bir şekilde fiyatlanmış, ABD 10 yıllık tahvil faizleri 1 ay içerisinde %1.8'den %2.6'lara kadar yükselirken, Dolar Endeksi ("DXY") ise faizlerdeki bu yükselişe paralel olarak %7 civarında değer kazanmıştı. 2017 yılına bu çalkantılı ortamda giriş yapan piyasalarda, ABD'de enflasyonun beklentilerin altında kalması ve başta Avrupa olmak üzere global büyümenin hızlanması ile birlikte yılın geri kalanında olumlu bir hava hakim oldu. 2017 yılını, MSCI Gelişmiş Ülkeler ("GÜ") %20, MSCI Gelişmekte olan Ülkeler ("GoÜ") ise %34 değer kazanarak tamamladı.

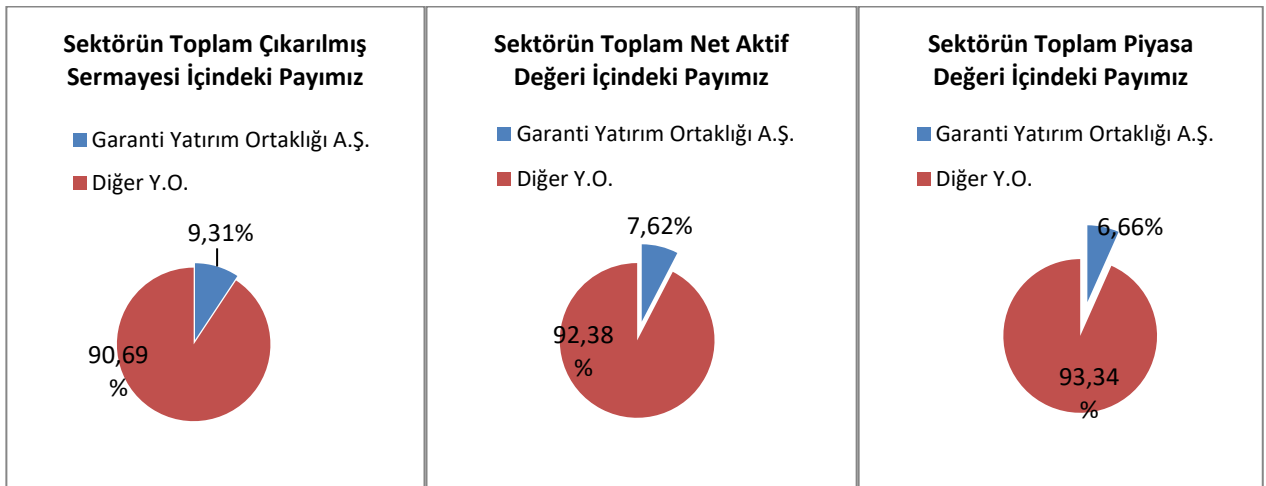
Uluslararası piyasalara bakıldığında, ABD'de 2015 ve 2016 yılında Amerikan Merkez Bankası ("FED") 1'er kez faiz artırımına gitmişken, 2017 yılında 3 adet faiz artışı gerçekleştirdi. Bu artışlar yapılırken enflasyondaki zayıflığın geçici olduğu, ekonomik toparlanmanın oldukça kuvvetli olduğu ve faiz artışlarının gerekli olduğu vurgulandı. FED'in faizleri arttırırken piyasaların enflasyonda zayıflığı fiyatlamaya devam etmesi, ABD'de verim eğrisinin yataylaşmasına sebep oldu. FED ayrıca faiz artışlarına ek olarak bilanço küçültme programına başlarken, bu program başlatılmadan önce detayların paylaşılması nedeniyle piyasalarda herhangi bir oynaklık gözlemlenmemiştir.

Avrupa tarafında da bütün ülkelerde GSYH'larda toparlanmalar gözlemlendi. Avrupa'da ekonomik toparlanma ABD'ye göre daha geç başladı, ancak 2017 yılında oldukça belirginleşti. Bu toparlanmanın etkisi özellikle EURUSD paritesi üzerinde görüldü ve yıla 1.05 seviyesinden başlayan parite yılı 1.21 seviyesinden tamamladı. Aynı dönemde Dolar Endeksi ("DXY"), %10 değer kaybederek yılı 92 seviyesinde bitirmiştir.

Küresel ekonomik toparlanma, ABD Doları'nın değer kaybetmesi ile birlikte artan emtia fiyatları, gelişmekte olan ülke piyasalarına fon akımlarını hızlandırdı. Türkiye, bu ortamdan en iyi faydalanan ülkelerden biri olmuştur. Portföy yatırımı olarak Türk piyasalarına 20 Milyar ABD Doları üzerinde giriş olmuş, böylece son 5 yılın en kuvvetli fon akımı sağlanmış oldu. Küresel toparlanmaya ek olarak hükümetin aldığı aksiyonların (Kredi Garanti Fonu) da yardımı ile GSYH büyümesi oldukça hızlanmış ve %6'nın üzerinde yıllık bir seviyeye çıkmıştır. Bu toparlanma özellikle şirket karlarında büyümeye yol açmıştır. Göreli olarak diğer borsalardan değerlendirilerek ucuz olan Borsa İstanbul, şirketlerin kar büyümesi desteği ile beraber 2017'yi %48 değer artışı ile noktalamıştır. Küresel temadan negatif ayrıştığımız nokta ise enflasyon tarafında olmuştur. Hem üretici hem de tüketici enflasyonunda artışlar gözlemlenmiş, çekirdek enflasyon 2017 yılını ölçülmeye başladığı günden bu yana en yüksek seviye olan %12.3'ten noktalamıştır. Bu duruma Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası ("TCMB") faiz artışları ile karşılık vermiş, sene başında %8.25 seviyesinde olan ağırlıklı ortalama fonlama maliyeti yılsonu geldiğinde %12.75 seviyesine yükselmiştir. Bu gelişmeler ışığında 2 yıllık gösterge faiz %10.75'ten başladığı yılı %13.45'e yükselterek bitirmiştir. TL ise diğer gelişmekte olan ülke para birimlerinin aksine ABD Doları karşısında %7 civarında değer kaybederek yılı 3.79 seviyesinden kapatmıştır.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 31.12.2017 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 29.12.2017 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 343.599.284-TL, **net aktif değeri** 471.502.984-TL, **toplam piyasa değeri** 360.325.313-TL'dir. Şirketimizin 31.12.2017 tarihi itibarı ile **çıkartılmış sermayesi** 32.000.000-TL, **net aktif değeri** 35.914.567-TL, **piyasa değeri** ise 24.000.000-TL'dir. **Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 76,42** iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 66,83** 'dir. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2017 yılını 0,75-TL (31.12.2016- 0,63-TL) fiyat ve % 19,05'lik bir artışla 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
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14	94,50	94,50
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51	95,51	95,67	95,67
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95	94,95	94,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41	92,10	92,99
Not	8,39	9,01	9,02	9,21	9,32	9,40	9,43

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

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

d) **Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :**

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

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%

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

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 dövizde dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.

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

Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir 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.

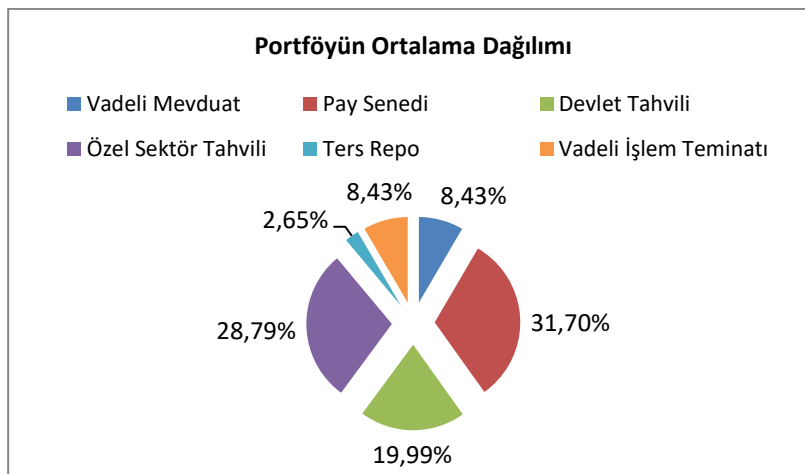
Net aktif değerin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir.

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.



## GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI

## PORTFÖY DURUM RAPORU

31.12.2017

FON TOPLAM DEĞERİ	35.914.566,66	BİRİM PAY DEĞERİ	1,122330
-------------------	---------------	------------------	----------

Nakit	86.837,09	T1 Hareketleri Toplamı	610,02
Takas Hareketleri	610,02	T1 Alacakları	411.650,02
Hisse Senedi	13.541.109,09	T1 Borçları	-411.040,00
Repo / Ters Repo	1.051.055,99	T2 Hareketleri Toplamı	0,00
SGMK	17.689.279,19	T2 Alacakları	0,00
Borsa Para P.	0,00	T2 Borçları	0,00
Mevduatlar	2.882.049,93	Valörü SGMK	0,00
Katılım Hesabı	0,00	Toplam Alacak	0,00
VOB Teminatı	878.210,71	Toplam Borçlar	0,00
Vob Alacakları	0,00		
Yatırım Fonu ve BYF	0,00		
Girişim Sermayesi Yatırımları	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ	36.041.704,90		
Yatırım Sermaye Borçları	0,00		
Diğer Aktifler	66.841,40		
Diğer Alacaklar	79.414,89		
Diğer Borçlar	-360.841,64		

## HİSSE SENETLERİ

Hisse Adı	Mevcut Adet	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
AKBNK	135.000,000	8,116984	1.095.792,86	9,850000	233.957,14	21,35	1.329.750,00	3,70
ANACM	0,690	1,840580	1,27	2,630000	0,54	42,52	1,81	0,00
BIMAS	17.000,000	71,004198	1.207.071,36	78,100000	120.628,64	9,99	1.327.700,00	3,69
CLEBI	17.000,000	33,380647	567.471,00	36,980000	61.189,00	10,78	628.660,00	1,75
EREGL	105.000,000	7,826451	821.777,36	10,020000	230.322,64	28,03	1.052.100,00	2,93
ISCTR	95.000,000	6,838885	649.694,10	6,970000	12.455,90	1,92	662.150,00	1,84
KCHOL	45.000,000	16,745520	753.548,40	18,480000	78.051,60	10,36	831.600,00	2,31
KRDMD	225.000,000	2,499600	562.410,00	3,210000	159.840,00	28,42	722.250,00	2,01
MAVI	12.000,000	43,000000	516.000,00	58,000000	180.000,00	34,88	696.000,00	1,94
ODAS	70.000,000	5,872000	411.040,00	6,000000	8.960,00	2,18	420.000,00	1,17
PETKM	90.000,000	6,567222	591.050,00	7,770000	108.250,00	18,31	699.300,00	1,94
PGSUS	13.000,000	31,810828	413.540,76	33,800000	25.859,24	6,25	439.400,00	1,22
SAHOL	45.000,000	10,755909	484.015,89	11,120000	16.384,11	3,39	500.400,00	1,39
TCELL	45.000,000	12,500283	562.512,73	15,480000	134.087,27	23,84	696.600,00	1,94
THYAO	59.999,550	7,997391	479.839,88	15,690000	461.553,06	96,19	941.392,94	2,62
TKFEN	40.000,000	12,776111	511.044,45	17,000000	168.955,55	33,06	680.000,00	1,89
TRKCM	0,940	1,755319	1,65	4,620000	2,69	163,03	4,34	0,00
TUPRS	5.000,000	59,615620	298.078,10	121,500000	309.421,90	103,81	607.500,00	1,69
VAKBN	100.000,000	4,280000	428.000,00	6,770000	249.000,00	58,18	677.000,00	1,88
YKBNK	145.000,000	3,719851	539.378,36	4,340000	89.921,64	16,67	629.300,00	1,75
<b>GRUP TOPLAMI</b>	<b>1.264.001,180</b>		<b>10.892.268,17</b>		<b>2.648.840,92</b>	<b>24,32</b>	<b>13.541.109,09</b>	<b>37,66</b>

## SGMK

Tanım	VKG	Valör Tarihi	Nominal	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
TRFFFR31812	65	09.03.2017	1.500.000,00	88,52	1.327.845,00	97,60	135.543,47	0,15	1.463.388,47	4,07
TRFFIBAS1827	120	15.11.2017	500.000,00	93,91	469.530,00	95,55	8.045,42	0,15	477.575,42	1,33
TRSAVGZ11810	24	21.12.2016	1.200.000,00	100,00	1.200.000,00	105,37	63.923,39	0,15	1.263.923,39	3,52
TRSBDS81914	587	21.12.2016	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	108,92	166.563,11	0,00	1.166.563,11	3,03
TRT100719T18	554	21.12.2016	75.000,00	100,06	75.045,00	98,00	-1.572,21	0,25	73.472,79	0,20
TRT240724T15	2395	21.12.2016	70.000,00	98,48	68.936,53	93,00	-3.852,86	1,25	65.083,67	0,18
TRD130219T18	407	15.02.2017	50.000,00	100,00	50.000,00	102,24	1.103,91	-0,06	51.103,91	0,14
TRSENJR22110	1148	02.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	107,03	168.244,92	0,03	1.668.244,92	4,46
TRSDOGH31910	423	03.03.2017	1.190.000,00	100,00	1.190.000,00	101,55	18.804,40	0,11	1.208.804,40	3,36
TRSGZDF31910	449	29.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	100,47	6.421,92	0,18	1.506.421,92	4,19
TRSAJFK1813	307	08.05.2017	1.470.000,00	100,00	1.470.000,00	105,73	31.052,76	0,10	1.501.052,76	4,32
TRT150519T15	498	14.07.2017	3.000.000,00	101,36	3.040.933,65	98,92	-74.479,02	0,23	2.966.454,63	8,25
TRSATAYE1918	654	20.10.2017	800.000,00	100,00	800.000,00	103,27	25.765,24	0,17	825.765,24	2,30
TRSTHALE2716	3580	20.10.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	101,02	14.670,84	0,17	1.514.670,84	4,21
XSL028938915	658	29.12.2017	500.000,00	102,72	513.619,10	102,65	1.423.134,62	-0,41	1.936.753,72	5,38
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>15.855.000,00</b>		<b>15.705.909,28</b>		<b>1.983.369,91</b>	<b>2,99</b>	<b>17.689.279,19</b>	<b>48,94</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 (%)
TRT190521T17	0	02.01.2018	1.000.000,00	1.039.750,00	12,30	1.001.347,95	1.019,01	0,13	1.001.019,01	2,78
TRT150120T16	0	02.01.2018	50.000,00	51.095,00	9,75	50.053,42	36,98	0,11	50.036,98	0,14
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>1.050.000,00</b>	<b>1.090.845,00</b>			<b>1.055,99</b>	<b>0,13</b>	<b>1.051.055,99</b>	<b>2,92</b>

## Mevduatlar

Tanım	VKG	İşlem Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
Mevduat	8	22.11.2017	14,40	950.000,00	14.965,37	0,16	964.965,37	2,68
Mevduat	17	18.12.2017	14,20	950.000,00	5.156,25	0,15	955.156,25	2,66
Mevduat	49	29.12.2017	15,00	960.755,82	1.172,49	0,16	961.928,31	2,68
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>2.860.755,82</b>	<b>21.294,11</b>		<b>2.882.049,93</b>	<b>8,02</b>

## Türev İşlemler

Sözleşme	Sözleşme Büyüklüğü	Pozisyon Sayısı	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Uzlaşma Maliyeti	Teminat Tutarı
Kısa							
F_XU0300218	100,00	800,00	144,65	11.616.000,00	145,20	11.616.000,00	878.210,71
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>800,00</b>		<b>11.616.000,00</b>		<b>11.616.000,00</b>	



**e) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşleri:**

Şirketin yönetim kurulu tarafından onaylanmış iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla günlük faaliyetin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol sistemi İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Sabri Doğrusoy'a bağlı İç Kontrol Müdürü İdil Çebi tarafından yerine getirilmektedir. Mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi ile ortaklığın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve Denetimden Sorumlu Komiteye karşı sorumlu olarak çalışan İdil Çebi tarafından yürütülmektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürülmekte olduğuna ilişkin İç denetim müdürü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 7 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 2016 yılına ait 27.03.2017 tarihli teftiş raporu yönetim kuruluna sunulmuş 31.03.2017 tarih ve 2017-04 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. 01.01.2017 - 31.12.2017 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 :**

01.01.2017-31.12.2017 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2017-31.12.2017 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:**

01.01.2017-31.12.2017 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 :**

01.01.2017-31.12.2017 döneminde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında 2016 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında pay sahiplerine bilgi sunulmuş ve 2017 yılı içinde gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması pay sahiplerinin 1.062.520.465 olumlu oya karşı 1.280.000.000 olumsuz oy ile red edilmiştir.

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

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

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

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
01.01.2017 – 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 01.01.2017 öncesi yürürlükteki tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında yürürlüğe giren;

- 19.01.2017 tarih, 29953 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Finansal Araçlar Standardına İlişkin Türkiye Finansal Raporlama Standardı (TFRS 9) Hakkında Tebliğ 55
- 27.01.2017 tarih, 29961 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Sermaye Piyasasında Faaliyette Bulunanlar İçin Lisanslama ve Sicil Tutmaya İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ (VII-128.7)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ VII-128.7b
- 10.02.2017 tarih, 29975 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği II-15.1'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ II-15.1a
- 24.03.2017 tarih, 30017 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Türkiye Denetim Standartları Tebliği No: 53 (Karşılaştırmalı Bilgiler-Önceki Dönemlere Ait Karşılık Gelen Bilgiler ve Karşılaştırmalı Finansal Tablolara Hakkında Bağımsız Denetim Standardı 710)
- 30.06.2017 tarih, 30110 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kaydileştirilen Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Kayıtların Tutulmasının Usul Ve Esasları Hakkında Tebliğ (II-13.1)'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-13.1.a)
- 08.09.2017 tarihli Yatırımcı Tazmin Merkezi Duyurusu
- 08.09.2017 tarihli II-15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliğinin 11 ve 12. Maddelerine İlişkin Duyuru

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

**n) Şirketin Yatırım Danışmanlığı ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirler Hakkında Bilgi :**

Şirketimiz yatırım danışmanlığı hizmeti almamaktadır.

Şirketimiz, portföy yönetimi konusunda yapılan anlaşma ile Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.'den hizmet almaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimiz, aracılık hizmetleri konusunda 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 Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'den alınmaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla söz konusu sözleşme feshedilmiş olup 01.01.2018 tarihinden itibaren risk yönetimi hizmeti T. Garanti Bankası A.Ş.'den alınmaya başlanmıştır.

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

Şirketimizin 01.01.2017-31.12.2017 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:**

28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantısında görüşülmek üzere üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında pay sahiplerine bilgi sunulmuştur. 01.01.2017-31.12.2017 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 01.01.2017-31.12.2017 hesap dönemini 2.119.360-TL karla kapatmıştır. (31.12.2016: 1.820.808-TL) Portföyün yönetimi riski minimumda tutan bir anlayış doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

Açıklama	31.12.2017	31.12.2016	Değişim %
Dönen Varlıklar	36.663.607	35.614.094	0,029469035
Duran Varlıklar	66.841	76.301	-0,123982650
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>36.730.448</b>	<b>35.690.395</b>	<b>0,029140978</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	625.652	147.957	3,228606960
Uzun Vadeli Yükümlülükler	190.229	175.073	0,086569602
Özkaynak	35.914.567	35.367.365	0,015471947
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>36.730.448</b>	<b>35.690.395</b>	<b>0,029140978</b>

	31.12.2017	31.12.2016	Değişim %
Hasılat	62.887.561	93.078.430	-0,324359460
Satışların Maliyeti (-)	(57.395.828)	(88.623.348)	-0,352362220
Brüt Kar	5.491.723	4.455.082	0,232687300
Genel Yönetim Giderleri	(3.049.180)	(2.434.271)	0,252604989
Pazarlama Giderleri	(344.133)	(353.575)	-0,026704380
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	27.005	19.407	0,391508219
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(6.055)	(33.368)	-0,818538720
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	209.416	-
Vergi Öncesi Kar	2.119.360	1.862.691	0,137794728
Vergi Gideri	-	(41.883)	-
Dönem Karı	2.119.360	1.820.808	0,163966766

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

	31.12.2017	31.12.2016
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	58,60063901	240,7057050
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,017420591	0,004183433
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,022717300	0,009133561
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,066230000	0,056900250
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,059011153	0,051482716

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

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

**d) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi ve Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri :**

Ortaklığımız, uygun risk değerlendirmeleri yaparak yatırımcılarına yıllık enflasyonun makul ölçüde üstünde bir verimliliği süreklilik içinde sağlamayı hedeflemektedir. Ortaklık, elde edilen karın, şirketin mali yapısına zarar vermeyecek ölçüde olabildiğince yatırımcılarına dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

Bu çerçevede, Ortaklık karının tespiti ve dağıtımına ilişkin hususlar, Esas Sözleşme'mizin "Karın Dağıtımını 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 kardan pay dağıtılamaz.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılan özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle kamuya duyurulur.

Şirket ana sözleşmesinin 34. ve 35. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

Bu çerçevede Şirket'in son üç yıldaki kar payı dağıtımları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

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

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

### Şirketin 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. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde 6 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.

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	31.12.2017	31.12.2016
İlişkili Taraflardan K.V. Ticari Alacaklar	Garanti Emeklilik A.Ş.	44.448	-
İlişkili Taraflardan K.V. Ticari Alacaklar	Doğuş Planet Elektronik Tic.ve Bilişim Hiz. A.Ş.	75	-
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.164	24.757
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	Garanti Filo A.Ş.	15.397	-
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	329	-
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	T. Garanti Bankası A.Ş.	158	1.012
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.	811	3.928
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	885	885

31.12.2017 ve 31.12.2016 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2017- 31.12.2017	01.01.2016- 31.12.2016
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	-296.633	-282.014
Verilen Komisyon	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-33.168	-41.359
Verilen Komisyon	T. Garanti Bankası A.Ş.	-8.609	-8.521
Eft Masraf Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	-21.466	-18.911
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	-28.121	-12.328
Kira Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	-11.491
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	-193
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizm. A.Ş.	-10.442	-6.246
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	-6.898
Risk Hizmet Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-10.620	-10.620
Elektrik Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	-611
Küçük Demirbaş Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	-590
Yemek Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	-192
Yemek Gideri	Soya Restoran İşletmeleri ve Tic. A.Ş.	-	-989
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	-8.367	-12.956
Araç Kiralama Gideri	Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	-178.467	-136.828
Tamir Bakım Gideri	Doğuş Oto Pazarlama ve Tic. A.Ş.	-	-101

**b) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler ile Personelin Mesleki Eğitimine İlişkin Bilgiler :**

Şirkette işe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri gibi konularda şirkette iç düzenlenmeler yapılmıştır. Çalışanlara ücret, işyerinde yemek verilmesinin yanında İş Kanunu'nda yer alan diğer sosyal haklar eksiksiz olarak sağlanmaktadır. Çalışanlardan beş (5) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. 31.12.2017 tarihi itibarıyla Şirket personelinden şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 190.229-TL (31.12.2016: 175.073-TL) kıdem tazminatı karşılığı, 44.030-TL (31.12.2016: 35.896-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 :**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ile Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. arasında 11.08.2014 tarihinde süresiz olarak akdedilen Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi 31/12/2017 tarihinde feshedilmiş olup Şirketimizle T.Garanti Bankası A.Ş. arasında 01.01.2018 imza tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1 yıl süreli " Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi " akdedilmiştir. Söz konusu duruma ilişkin özel durum açıklaması 03.01.2018 tarihine Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılmıştır.

## 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. 01.01.2017-31.12.2017 tarihlerine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketler açısından önem arz etmektedir. 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 Endeksinde 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 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde dört (4) kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.



Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde altı (6) kez toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde altı (6) kez toplanmış, Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde iki (2) kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

01.01.2017-31.12.2017 tarihlerinde, önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını ve faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığını ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğunu beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken şirket içi düzenlemelerin en iyi yönetim uygulamaları olmaları için çalışmalar 01.01.2017-31.12.2017 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 tebliği ve 6102 numaralı Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilintili mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapmaya devam edecektir.

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

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

01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait finansal ve faaliyet raporu, 27.01.2017

01.01.2017-31.03.2017 dönemine ait finansal ve faaliyet raporu, 25.04.2017

01.01.2017-30.06.2017 dönemine ait finansal ve faaliyet raporu, 25.07.2017

01.01.2017-30.09.2017 dönemine ait finansal ve faaliyet raporu, 25.10.2017

tarihinde 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'e uygun şekilde Bağımsız Denetim hizmeti alınan Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (KPMG) tarafından mevzuata uygun olarak hazırlanan 01.01.2017-30.06.2017 dönemine ilişkin Performans Sunuş Raporu 31.07.2017'de 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin Performans Sunuş Raporu 31.01.2018'e kadar Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuş olacaktır.

30.03.2017 tarihli ilk toplantıda nisap sağlanamaması nedeniyle 28.04.2017 tarihine ertelenen 2016 yılı Olağan Genel toplantısına ait Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve toplantı ilanı 31.03.2017 tarihinde tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur. Olağan Genel Kurulu toplantısı kararları 22.05.2017 tarihinde Ticaret Sicil Müdürlüğünde tescil edilerek Kamuyu Aydınlatma Platformunda 23.05.2017 duyurulmuş, 26.05.2017 tarih, 9334 sayılı Ticaret Sicil Gazetesinde yayınlanmıştır.

01.01.2017-31.12.2017 tarihlerinde, 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 01.01.2017-31.12.2017 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

## 2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

- 2.1.1 Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK düzenlemelerine uygun olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11'e göre yeniden yapılandırılarak, 04.02.2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuştur ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde de mevcut durum korunmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmakta olup, Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, bölüm personeli olarak Ali Akın EKMEKÇİ'dir.
- 2.1.2. Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim bilgileri;  
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Telefon : 0212 335 3095 e-posta: yo@gyo.com.tr  
Ali Akın EKMEKÇİ, Telefon : 0212 335 3095 e-posta: yo@gyo.com.tr  
şeklindedir.
- 2.1.3. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.
- 2.1.4. Yatırımcı ilişkileri bölümünün yürütmekte olduğu faaliyetlere ilişkin 2017 yılına ait 15.12.2017 tarih, 2016/01 sayılı Yatırımcı ilişkileri Bölümü raporu Yönetim Kuruluna sunulmuş, değerlendirilerek 25.12.2017 tarih, 2016/13 sayılı toplantıda kabul edilmiştir.
- 2.1.5. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde pay sahiplerinden yatırımcı ilişkileri bölümüne yazılı olarak ulaşan herhangi bir bilgi talebi yanıtlanmıştır.
- 2.1.6. Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerimize uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak her türlü önlem alınmaktadır.
- 2.1.7. Pay sahiplerimizin taleplerinin yerine getirilmesinde ilgili mevzuata ve Esas Sözleşmeye uyuma azami özen gösterilmekte olup 2017 yılında pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili olarak Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye intikal eden herhangi yazılı/sözlü şikâyet veya bu konuda bilginiz dâhilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip yoktur.

## 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- 2.2.1 Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarına saygı duyularak, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler internet sitemiz aracılığıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit şekilde sunulmaktadır.
- 2.2.2. İnternet sitemizde "Sıkça Sorulan Sorular" başlığı altında şirket ile nasıl iletişime geçileceği belirtilmiş olup, pay sahiplerinden gelen sorular ve yanıtlar açıklanmaktadır. Pay sahipleri ile ilişkilerimiz, pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla sürekli açık tutulmaktadır.
- 2.2.3. Paylaşımçı yönetim felsefesi doğrultusunda internet sayfasında, yer alması istenen bilgilerin dışında, yatırımcıların eleştirisi ve görüşlerine ve hatta sermaye piyasası ile bilimsel anlamda ilintili kişilerin bilimsel yazılarına yer veren, ayrıca geniş açıklamalar içeren bir elektronik ortamı sağlamaktadır.
- 2.2.4. Şirket her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme yapma hakkına saygılıdır. Şirket iç prosedürleri ve uygulamalarında özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem ve düzenleme bulunmamakta ve özel denetim hakkını bilgi alma hakkının bir parçası olarak görmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 438-443 maddeleri kapsamında tüm pay sahipleri özel denetim isteme hakkına sahiptir. 01.01.2017-31.12.2017 dönemi içerisinde pay sahiplerinden şirketimize iletilen özel denetim talebi bulunmamaktadır.

## 2.3. Genel Kurul Toplantıları

- 2.3.1. Genel Kurul toplantısı öncesinde, gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır. Tüm bildirimlerde Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine ve diğer mevzuatlara uyulmaktadır.
- 2.3.2. Genel kurula davet, katılım, toplantıda izlenecek yöntem, genel kurul kararlarının ilanı gibi hususlar şirketimizin halka açıklık oranı da dikkate alınmak suretiyle paydaşlarımızın katılımını arttırmak, pay sahiplerine en fazla yarar sağlamak, yönetim ve işleyişte sağlanmış verimliliğin devamını gözetmek amacıyla kurumsal yönetim ilkelerinin genel kurula katılım hakkı başlıklı bölümünde belirtilen esaslar dahilinde yürütülür.
- 2.3.3. Genel kurul toplantısının yeri, tarih ve saati, gündem, vekâletname örneği 08.03.2017 tarih ve 9279 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 22 gün önceden ilan edilmiş ve 30.03.2017 tarihinde Genel kurul toplantısının yapılacağı bildirilmiştir. Ancak gerekli toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle 28.04.2017 tarihine ertelenmiştir. Ertelenen 2016 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantı ilanı, tekrar aynı içerikle 05.04.2017 tarihli ve 9299 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 23 gün önceden yayınlanmıştır. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 28.02.2017'de Genel Kurul toplantı ilanı ile Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve Kar Payı Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı duyurulmuştur. 30.03.2017'deki ilk Genel Kurul toplantısının ertelenme gerekçesi 30.03.2017'de ve 28.04.2017 tarihli 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı ilanı ile Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve Kar Payı Dağıtımına ilişkin Yönetim Kurulu kararı 31.03.2017'de Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuştur. Genel kurul ile ilgili duyurular, Merkezi Kayıt kuruluşunun elektronik Genel kurul sisteminde ve şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.
- 2.3.4. 2016 yılı Olağan Genel Kurul öncesi, Yıllık faaliyet raporu, finansal rapor ve finansal tablolar, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan "bilgilendirme dokümanı" ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Esas Sözleşme'nin son hali ve Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler, tadil metni ve gerekçesi, Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutularak, incelenme olanağı yaratılmış ve Genel kurula katılım kolaylaştırılmıştır.

- 2.3.5. Genel kurul gündeminde, başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiş, Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanında gündem maddeleri ile detaylı açıklama yapılmıştır.
- 2.3.6. Genel kurul için pay sahipleri gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak herhangi bir talep ilememiştir.
- 2.3.7. 30.03.2017'de yapılacağı bildirilen ilk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamadığından ikinci toplantıya ertelenen olağan genel kurul 28.04.2017 tarihinde 32.000.000 paydan 5.315,167'si asaleten, 2.337.205,298'si temsilen olmak kaydıyla toplam 2.342.520,465 payın katılımıyla gerçekleşmiştir.
- 2.3.8. 29.08.2012 tarihli ve 28396 sayılı Resmi gazete yayınlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğe uygun olarak Genel Kurula pay sahiplerine elektronik ortamda katılma ve oy kullanma hakkı bulunmaktadır. 2016 yılına ait Genel kuruluna elektronik ortamda katılan pay sahibi mevcuttur.
- 2.3.9. 28.04.2017 tarihinde Genel kurulda görüşülen ve oylanan bir madde reddedilmiş, bir madde oy çokluğuyla, diğer maddeler oybirliğiyle kabul edilmiştir.
- 2.3.10. Olağan Genel Kurul Toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmış, ancak pay sahipleri dışında katılan olmamıştır.
- 2.3.11. Genel Kurul toplantıları öncesinde Vekaleten Oy Kullanma Formu, pay sahiplerimizin kullanımına sunulmuştur. Ayrıca genel kurul öncesi bağımsız yönetim kurulu adaylarının bilgileri ve bağımsızlık niteliğine sahip olunup olunmadığına dair belgeler pay sahiplerinin ve tüm kamunun incelemesine sunulmuştur.
- 2.3.12. Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş ve sağlıklı bir tartışma ortamı oluşturulmuştur. Toplantıya katılan pay sahiplerinden gündeme ilgili veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı herhangi bir soru gelmemiştir.
- 2.3.13. Genel Kurul toplantısında 3 (üç) Yönetim Kurulu üyesi, Genel Müdür, Mali İşler Direktörü, Yatırımcı İlişkileri Müdürü, Hukuk müşaviri ve gündemde özellik arz eden konularla ilgili açıklama yapmak üzere diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, dışarıdan hizmet sağlanan şirket yetkilileri ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere hazır bulunmuşlardır.
- 2.3.14. Bağımsız Denetim şirketi yetkilisi 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunu bizzat okuyarak, Genel kurulu bilgilendirmiştir
- 2.3.15. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 1.3.6. ile Türk Ticaret Kanunu madde 395, madde 396 gereğince Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerini, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadıkları, ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendileri veya başkaları hesabına yapmadıkları, aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedikleri genel kurul gündemine ayrı madde olarak konulmuş ve genel kurulda pay sahipleri bilgilendirilmiş ve toplantı tutanağına işlenmiştir.
- 2.3.16. Gündem maddesi olarak yer alan şirketin bağış ve yardımlara ilişkin olarak; 01.01.2016-31.12.2016 döneminde herhangi bir bağış ve yardım olmadığına dair bilgi pay sahiplerine sunulmuştur. 2017 yılı içinde gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması pay sahiplerinin 1.062.520,465 olumlu oya karşı 1.280.000,000 olumsuz oy ile red edildi.
- 2.3.17. Genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış cetveli ve gündemde karar altına alınan konular 27.04.2016 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş olup, internet sitemizde genel kurul bölümünde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) yayınlanmaktadır.
- 2.3.18. Genel kurul kararları 22.05.2017 tarihinde tescil edilmiş, 26.05.2017 tarih, 9334 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 23.05.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

#### 2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

- 2.4.1. Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır. Şirketimiz esas sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyeleri seçimiyle sınırlı olmak üzere imtiyazlı paylara yer verilmiş bulunmaktadır. Bu payların varoluş nedeni, ortaklığın tescil edilmiş saygın isminin, tamamı halka açık ortaklık bünyesi içinde korunmasıdır. Yönetim kurulu üyelerinin seçiminde A grubu payların her biri 1.000.000 (Birmilyon) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) duyurulmaktadır.
- 2.4.2. Şirketimizin sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.
- 2.4.3. Esas sözleşmemizde azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesi ve azlığın yönetimde temsil edilmesi gibi bir düzenleme bulunmamaktadır. Buna rağmen sermayedeki payı yirmide birden daha düşük olanlara da aynı haklar tanınmaktadır. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır.

#### 2.5. Kâr Payı Hakkı

- 2.5.1. Ortaklığımızda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. Pay sahiplerinin kar payına katılımı konusunda herhangi bir imtiyaz mevcut değildir.
- 2.5.2. Ortaklığın kar dağıtım politikası 04.06.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş kabul edilmiş, ortaklığın internet sitesinde kamuya açıklanmış ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kar dağıtım politikası 28.02.2014 tarihinde güncellenmiş 28.02.2014 tarih, 2014/3 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek, 30.04.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul da pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.
- 2.5.3. Ortaklığımızda 27.04.2017 tarihinde yapılan 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 net dağıtılabilir kar 1.729.767,55-TL'den, 1.500.000.-TL pay sahiplerine

ve ayrıca net dağıtılabilir kardan 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ilişkin yönetim kurulu teklifi ve kar dağıtımının en geç 31.12.2017 tarihine kadar tamamlanmasına, bu konuda yönetim kurulunun yetkili kılınmasına ve maddenin kabulüne, oybirliğiyle 2.340.520.465 oyla karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.6.3. maddesi gereği yerine getirilerek Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerine kar dağıtımı yapılmamıştır. 1.200.000-TL nakit kar payının ne şekilde dağıtılacağı 23.05.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş, 05.06.2017 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmıştır ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

## 2.6. Payların Devri

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

## 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

- 3.1.1. İnternet sitemiz, Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesine göre ve Sermaye Piyasası Kurulunun mevzuatlarının öngördüğü şekilde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) adresinde faaliyet göstermekte kamunun aydınlatılmasında Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitemiz 03.10.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 09.10.2013 tarihli ve 8422 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 3.1.2. Şirketimizin antetli kağıdında ve basılı dokümanlarında internet sitemizin adresi mevcuttur. İnternet sitemizin yönetimi ve içeriğine ilişkin esaslar, "bilgilendirme politikası"nda yer almaktadır. Şirketin internet sitesindeki bilgiler sürekli olarak güncellenir ve ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış açıklamalar ile tutarlıdır. İnternet sitesinde ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayınlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih, sayı ve kopyaları ile birlikte ortaklık esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, şirketin kendi paylarının geri alınmasına ilişkin politikası, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, ücretlendirme politikası, bağış ve yardımlara ilişkin politikası ve kanunen yapılması gereken ilanlar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında, şirkete ulaşan bilgi talepleri ile soru ve şikayetler ve bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.
- 3.1.3. Şirketimizin sermaye ve ortaklık yapısı ile imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde güncel olarak yer almaktadır. 31.12.2017 itibarıyla, Şirket sermayesinin % 5'i ve üzerinde hisseye sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.
- 3.1.4. İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ayrıca ihtiyaca göre İngilizce olarak hazırlanmıştır.
- 3.1.5. İnternet sitesinin içeriğinin hazırlanması, daima güncel tutulması, ilave bilgilerin eklenmesi, Pay Sahipleri ile ilişkiler Birimi'nin sorumluluğundadır. Sitenin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalar, ilgili mevzuatlara uygunluğu ve en iyi örneklerden olma konusundaki sürdürülebilirliği Kurumsal Yönetim Komitesinin gözetimindedir.
- 3.1.6. Ayrıca Şirketimiz "Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik (Yönetmelik)" ile TTK'nın 1524'üncü maddesinin birinci fıkrası ile internet sitesi açılmasına ve bu sitenin belirli bir bölümünün şirketçe kanunen yapılması gereken ilanların yayınlanması için özgülmesine ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmasına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde Yönetmeliğin 7'nci maddesi gereğince payları kayden izlenen şirketlerin Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcısı destek hizmetini Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'den almakta ve kanunen yapılması gereken ilanlara MKK'nın e-ŞİRKET:Şirketler Bilgi Portalı üzerinden erişilmektedir.

## 3.2. Faaliyet Raporu

- 3.2.1. Yönetim kurulu faaliyet raporu, kamuoyunun şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye erişmesini sağlayacak ayrıntıda Mevzuata ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara riayet edilerek hazırlanmaktadır.
- 3.2.2. Faaliyet raporumuzu hazırlarken;
  - 03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'e
  - Sermaye Piyasası Kurulunun, 13.6.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'e
  - Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.8.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğe
  - 13.1.2011 tarihinde kabul edilen, 14.2.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na
  - 26.6.2012 tarihinde kabul edilen, 30.6.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6335 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'a ve Sermaye Piyasası ilgili mevzuatlarına uygun olmasına titizlikle dikkat edilmiştir.
- 3.2.3. Faaliyet raporumuzun ilgili bölümlerinde;
  - 3.2.3.1. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
  - 3.2.3.2. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
  - 3.2.3.3. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
  - 3.2.3.4. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
  - 3.2.3.5. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,

- 3.2.3.6. Şirketin yatırım danışmanlığı, dışarıdan hizmet aldığı şirketler ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
  - 3.2.3.7. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
  - 3.2.3.8. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- yer verilmektedir.
- 3.2.4. Yönetim kurulunda;
- 01.01.2016-31.12.2016 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 27.01.2017 tarih, 2017/01 sayılı  
01.01.2017-31.03.2017 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 25.04.2017 tarih, 2017/05 sayılı  
01.01.2017-30.06.2017 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 25.07.2017 tarih, 2017/08 sa11yıılı  
01.01.2017-30.09.2017 dönemine ait faaliyet raporları ve finansal raporlar için; 25.10.2017 tarih, 2017/11 sayılı  
kararlar alınmıştır.

#### 4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- 4.1.1. Şirketimiz, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının korunması hususunda gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılara Sermaye Piyasası Mevzuatları, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri ve İlkeleri doğrultusunda ve belirlenen yöntemler vasıtasıyla bilgilendirme yapılmaktadır. Şirketi ve paydaşların haklarını ihlal eden ve zarara uğratan her aykırılık, ilgili yasal düzenleme ve sözleşme hükümleri çerçevesinde ilgili düzenleyici ve uygulayıcı mercilere ve yargıya intikal ettirilir. Şirket şeffaf, dürüst, hesap verebilir bir yönetim anlayışı ile paydaşlarının ve diğer menfaat sahiplerinin yasal haklarına saygı gösterir.
- 4.1.2. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında internet sitesinde bilgilendirilmektedir. Kamuyu aydınlatma platformunda yapılan duyurularla bilgilendirme yapılmaktadır.
- 4.1.3. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bir görüşleri olduğunda bunları Yatırımcı İlişkileri Bölümü aracılığıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi olanağı mevcuttur.
- 4.1.4. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Bölümüne ulaşılmış mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bildirim bulunmamaktadır.

#### 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- 4.2.1. Şirketimizin % 99,70'lik halka açıklık oranı dikkate alınarak şeffaf, dürüst ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı içinde şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde çalışanlarımız başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katkıda bulunmalarını sağlayacak kanallar açık tutulmaktadır.
- 4.2.2. Şirket çalışanları başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde ve bağlı olduğumuz grubun genel yaklaşımına uygun olarak desteklenmektedir.
- 4.2.3. Pay sahiplerinden ulaşan görüşler, üst yönetimin değerlendirmesine sunulmakta ve çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.
- 4.2.4. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerine yer verilmekte olup, 28.04.2017 tarihli Genel kurulda pay sahiplik oranı gözetilmeksizin eşit şekilde görüşleri değerlendirilmiştir.

#### 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

- 4.3.1. Şirketimizde; İşe Alım Yönetmeliği, Eğitim Yönetmeliği, Disiplin Yönetmeliği, Personel Yedekleme Planlaması, Personel Tazminat Politikası, Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik prosedürleri mevcut olup, yönetim kurulu onayı ile uygulanmaktadır. Gerektiğinde güncellenmektedir.
- 4.3.2. Şirketin sınırlı faaliyet konusu nedeniyle az sayıda çalışanı olmasına rağmen;
  - 4.3.2.1 İnsan kaynakları politikamız uyarınca işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine dikkat edilmektedir. İşe alımlarda yönetmelik gereklerine uyulmaktadır.
  - 4.3.2.2. İnsan kaynakları politikamız uyarınca personel alımına ilişkin ölçütler belirlenmiş olup, uyulmasına hassasiyet gösterilmektedir.
  - 4.3.2.3. Çalışanların motivasyonunun ve kuruma bağlılıklarının ön planda tutulmasına özen gösterilmektedir.
  - 4.3.2.4. Sürekli eğitim ve kendini geliştirme ortamı oluşturularak, eğitim, terfi ettirme konularında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programlarına iştirak etmeleri sağlanmaktadır.
  - 4.3.2.5. Şirket eğitim politikalarını oluşturmuş, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Eğitim yönetmeliği, eğitim talep formu, eğitim değerlendirme formu ile süreçler takip edilmektedir.
  - 4.3.2.6. Çalışanların kariyerlerinin organizasyonun ihtiyaçları doğrultusunda planlanması ve geliştirilmesine özen gösterilmektedir.
  - 4.3.2.7. İnsan gücü planlaması ve organizasyonel açıdan yedekleme planlaması yapılmaktadır.
  - 4.3.2.8. Çalışanlara sunulan haklarda adil davranılmakta olup ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarında özellikle özen gösterilmektedir.
  - 4.3.2.9. Personel alımında faaliyet konusunun gerektirdiği nitelikler ve eğitime sahip, nitelik ve ihtiyaçlara göre eleman alınması esastır.
  - 4.3.2.10. Çalışanların performansları gözetilerek ve değerlendirilerek onurlandırılır. Terfileri desteklenir. Eleştirilerde kişilik haklarına saygılı olunur.
  - 4.3.2.11. Çalışanlarımıza sunulan çalışma ortamı güvenli, konforlu, ileri teknolojik alt yapıya sahip ve verimliliğin en üst düzeyde sağlanmasına yönelik olarak tasarlanmıştır.

- 4.3.2.12. Çalışan memnuniyet ölçümleri yapılmakta, sonuçları değerlendirme sonrası çalışanlarımızla paylaşılmaktadır.
- 4.3.2.13. Çalışanlar şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık ve kendilerini ilgilendiren diğer konularda bilgilendirilmektedir.
- 4.3.2.14. Çalışanlarımız sağlık ve hayat sigortası ile çeşitli risklere karşı korunma altına alınmıştır.
- 4.3.2.15. Çalışanlarımız arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı ayırım yapılmamakta ve eşit muamele edilmektedir. Bu konuda şirketimiz yönetimine ve/veya Yönetim Kurulu Komitelerine ulaşan herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.
- 4.3.2.16. Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik mevcut olup, pay edindirme prosedürleri belirlidir.
- 4.3.2.17. Şirkette 31.12.2017 tarihi itibarıyla 3 kadın, 5 erkek olmak üzere toplam 8 (sekiz) çalışan mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici ve personel sayısında bir değişiklik olmamıştır. Sayısı itibarıyla herhangi bir sendikal örgütlenmeye gidilmemiştir. Şirket çalışanlarının izin almak kaydı ile dernek kurma veya üye olmaları kısıtlanmamıştır.
- 4.3.2.18. Ücret Komitesi görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim kuruluna ücret artışları önerisini yaparken hassasiyet göstermekte, TUIK verileri, sektör ortalamaları ve T.Garanti Bankası A.Ş. ücret artış oranlarını değerlendirmekte ve görev değişikliği, terfi gibi durumları da göz önünde tutmaktadır.
- 4.3.2.19. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi için halefiyet planlaması mevcuttur.

#### 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- 4.4.1. Şirket faaliyetlerini internet sitesi vasıtasıyla açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütür. Şirket sosyal sorumluluklarına, çevreye, kamu sağlığına karşı duyarlıdır, yolsuzlukların önlenmesine yönelik tedbirleri alır. Şirket etik kuralları 11.12.2015 tarih, 2015-01 sayılı ile T.Garanti Bankası A.Ş. ile uyum çerçevesince güncellenmiş, 25.12.2015 tarih, 2015/16 sayılı Yönetim Kurulunda görüşülerek kabul edilmiş, 27.04.2016 tarihinde 2015 yılı Olağan Genel kurul bilgisine sunulmuştur.
- 4.4.2. 01.01.2017-31.12.2017 dönemi içinde ortaklığımız aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur, sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması ve %99,7 halka açıklık oranıyla pay sahiplerimizin menfaatlerini korumak amacıyla giderlerimizi kontrol hassasiyetimizle sosyal çalışmalara fon ayıramamaktayız.
- 4.4.3. Şirketimiz, Etik ve İtibar Derneğinde kurumsal üye olarak yer almaktadır. Bu konuda uyulacak Etik ve Doğruluk İlkeleri 25.12.2015 tarihinde belirlenmiştir.
- 4.4.4. Şirket etik kuralları internet sitemizde (www.gyo.com.tr) duyurulmaktadır.

#### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

- 5.1.1. Yönetim Kurulunun yapısına ve görev süresine ilişkin esas sözleşmenin 16. maddesinin değiştirilmesi 30.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde bu konu ile ilgili bir değişiklik olmamıştır.
- 5.1.2. Şirketin işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.
- 5.1.3. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 2016 yılı faaliyetlerinin görüşüldüğü Olağan Genel Kurulunda bitecektir.
- 5.1.4. Yönetim Kurulu 28.04.2017 tarihinde olağan Genel Kurulunda üç (3) yıl için Yönetim Kurulu seçilmiş, 23.05.2017 tarih, 2017-06 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçmiştir. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Hakkında Yönetim Kurulu Kararı 23.05.2017 tarihinde Kamuoyunu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir.
- 5.1.5. Yönetim kuruluna ikiden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilmektedir. 04.06.2012 tarihinden bu yana bağımsız üye olarak görev yapan Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena, 2016 Olağan Genel kurulunda 28.04.2017-28.04.2020 tarihlerinde görev yapmak için yeniden seçilmiştir.
- 5.1.6. Yönetim Kurulu'nda bir (1) üye icrada görevli, iki (2) üye yönetim kurulu üyesi haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve iki (2) üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.7. Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinden seçildikleri dönemde bağımsızlık beyanı alınmış ve 2016 Olağan Genel kurul dökümanları arasında internet sitesinde ilan edilmiş olup, faaliyet raporumuzda da yer almaktadır.
- 5.1.8. Bağımsız üyeler, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde herhangi bir görev almamış veya ilgili şirketlerle menfaat ilişkisinde değillerdir. Yönetim kurulunun iki üyesi; 31.12.2017 tarihi itibarıyla Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde icra ve yönetim kurullarında görev almamaktadırlar. Yönetim kurulu bir bağımsız üyesi Doğu Grubu şirketinde Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.9. Bağımsız üyeler;
  - 5.1.9.1. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamasıdır.
  - 5.1.9.2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin her türlü denetim, derecelendirilme ve danışmanlık hizmeti alınan şirketlerde, önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak ve önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamışlar, yönetim kurulu üyesi olmamışlardır.

- 5.1.9.3. Üstlendikleri görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahiptirler.
- 5.1.9.4. Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmamaktadırlar.
- 5.1.9.5. Türkiye’de ikamet etmektedirler.
- 5.1.9.6. Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki olası çıkar çatışmalarında tarafsızlıklarını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahiptirler.
- 5.1.9.7. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendikleri görevleri gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabilmektedirler.
- 5.1.9.8. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamışlardır.
- 5.1.9.9. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olmama şartına uyum sağlamaktadırlar. Bağımsız üyelerden biri Doğu Grubu şirketi Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.9.10. Toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almama şartına uygundurlar.
- 5.1.10. Yönetim Kurulu bağımsız üye seçiminde, Denetimden sorumlu komite üyeliği ve başkanlığını yürütebilecek en az bir denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip üye seçimi yapılmış, buna ilişkin bağımsız aday üyeden beyan 10.03.2017’de alınarak, 28.04.2017 tarihli Genel kurulda onanmıştır. Bağımsızlık beyanları Faaliyet raporlarımızda yer almaktadır.
- 5.1.11. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına aykırı ve bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum meydana gelmemiştir.
- 5.1.12. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu’nda belirtilen şartlara sahip bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.
- 5.1.13. Yönetim kurulu üyeleri çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde başka şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışındaki görevleri, Genel kurula sunulan bilgilendirme dokümanında ve grup içi ve grup dışı ayrımı da belirtilerek Faaliyet raporlarındaki ve internet sitemizdeki özgeçmişlerde yer almaktadır.
- 5.1.14. Aday Gösterme Komitesi görevi çerçevesinde Kurumsal Yönetim Komitesi’nin hazırlamış olduğu 06.10.2015 tarih, 2015/04 sayılı toplantısında kabul edilen “Yönetim Kurulu Kadın üye politikası” 15.12.2016 tarih, 2016/16 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında görüşülmüş, 04.02.2014 tarih, 2014-02 sayılı Yönetim Kurulu kararında oluşturulan politikanın sürdürülmesine karar verilmiştir. 25.12.2017 tarih, 2017-13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirme yapılmış ve Kadın üye hedefi olarak 2020 tarihi kabul edilmiştir.
- 5.1.15.. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25’ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. iştiraki sayılan ortaklığımızın da dahil olduğu ve 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında geçerli olan Yönetici sorumluluk sigortası Mapfre Genel Sigorta tarafından yapılara, teminat altına alınmış, 12.12.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

## 5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 5.2.1. Yönetim kurulu risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözetmektedir. Şirketin stratejik hedefleri tanımlanmış, internet sitesinde ve faaliyet raporlarında kamuya açıklanmıştır.
- 5.2.2. Yönetim kurulu, yönetimin performansını denetlemekte, şirket faaliyetlerinin esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve politikalara uygunluğunu gözeterek şirketi idare ve temsil etmektedir.
- 5.2.3. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir biçimde yürütmektedir.
- 5.2.4. Yönetim kurulu, iç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç denetim sisteminin işleyişine ilişkin faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.5. Yönetim kurulunun faaliyet esasları oluşturulmuş, bu iç düzenlemenin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu’nun düzenlemelerine uygun olması gözetilmiştir.
- 5.2.6. Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımları yapılmakta, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanmaktadır.
- 5.2.7. Yönetim kurulu; Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin görüşlerini ve onaya sundukları kararlarını dikkate değerlendirmekte ve gereğini yapmaktadır. Şirketimizin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturulmuştur. Her sene komitelerin çalışmaları ile ilgili değerlendirme yapmakta, görüşlerini Yönetim kurulu kararına bağlamaktadır.
- 5.2.8. Yönetim kurulunun üç üyesi oluşturulan komitelerde görev almıştır.
- 5.2.9. Yönetim kurulu, mevzuatlara uygun olarak yılda en az iki kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte, iç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.10. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevi aynı kişide toplanmış olmakla birlikte yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmış, bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede madde 16, madde 21’de belirtilmiştir. Bu maddeler uyarınca Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilebilmekte olup, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartlara haizdir. Genel Müdür, şirketi Yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yönetmektedir.
- 5.2.11. Kuruludan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirketimizde tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.
- 5.2.12. Yönetim kurulu, komitelerin yürütülen faaliyetlerde çalışma esaslarına uyum ve etkinliğinin olumlu ve yeterli olduğu görüşündedir. 25.12.2017 tarihi 2017/13 sayılı toplantısında; Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesinin çalışma ilkelerinde açıklanan

sıklıkta toplanarak çalışmalarını hakkındaki toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmak suretiyle etkin bir şekilde çalıştığı sonucuna varmıştır.

- 5.2.13. Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında sorumluluk üstlenmektedir. Kurumsal yönetim komitesi ve 04.02.2014 tarihinde kurularak Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü yakın işbirliği içerisinde çalışmakta, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi, Kurumsal yönetim komitesinde üye olarak yer almaktadır.
- 5.2.14. Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol görevine titizlikle dikkat etmektedir. 01.01.2017-31.12.2017 dönemi içinde bu göreve ilişkin olumsuz bir durum oluşmamıştır.
- 5.2.15. Yönetim Kurulu en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri gereklilik gösterdikçe toplanmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilmektedir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilmekte veya yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilmektedir. 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.16. Yönetim kurulu şirket işleri gereklilik gösterdikçe başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanabilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulunun toplantıya çağrılmasını talep edebilmektedir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olabilmektedirler.
- 5.2.17. Üyelerden hiçbir toplantı isteminde bulunmazsa Yönetim Kurulu kararları, Yönetim kurulu üyelerinden birinin karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir. Ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapılandırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için yeterlidir.
- 5.2.18. Yönetim kurulu başkanı yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemede, diğer yönetim kurulu üyelerine en az beş gün önceden bildirmekte, Yönetim kurulu üyelerinin gündeme konulmasını istedikleri konular olduğunda değerlendirerek gündeme ilave etmektedir.
- 5.2.19 Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına tüm üyelerin etkin katılımına ve gündemin oluşturulmasında görüş bildirmelerine olanak sağlamaktadır.
- 5.2.20. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanması amacıyla, toplantıdan en az beş gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesi için Yönetim kurulu başkanı tarafından iletilmektedir.
- 5.2.21. Her üyenin bir oy hakkı bulunduğu toplantılara üyeler katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Çekimser oy red hükmündedir.
- 5.2.22. Toplantıya katılmayan üyelerin görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirmesine, diğer üyelerin bilgisine sunulmasına hassasiyet gösterilmektedir. 01.01.2017 - 31.12.2017 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.23. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartı ile başka yerde de toplanabilir.
- 5.2.24. Yönetim Kurulu üye tam sayısının sayısal çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy red hükmündedir. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu kararlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nca uyulması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkeleri saklıdır.
- 5.2.25. Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmakta, Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirme konusuna hassasiyet göstermektedir. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde Yönetim kurulu üyelerinin tamamı toplantılara katılmışlar, alınan kararlarda mutabık kalmışlardır.
- 5.2.26. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Bu olanak şirket tarafından sağlanmaktadır. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde tüm üyeler şahsen katıldığı için gerek olmamıştır.
- 5.2.27. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil atamak suretiyle oy kullanamazlar.
- 5.2.28. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- 5.2.29. Yönetim Kurulu 2017 yılında onüç (13) kez toplanmıştır. Tüm toplantılara beş (5) üye olmak üzere üyelerin tamamı katılmış, kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- 5.2.30. Yönetim kurulunun oluşumu, yapısı ve görev süresi- Yönetim kurulu komiteleri ve oluşumu- Yönetim kurulu toplantıları ve ne şekilde yapılacağı-şirketi yönetim ve ilzam-yöneticilere ilişkin yasaklar gibi başlıklardan oluşan Yönetim kurulu çalışma esaslarına ilişkin yönetmelik mevzuatlara uygun olarak hazırlanarak yürürlüğe girmiş olup, gereğinde güncellenmektedir.
- 5.2.31. Yönetim kurulu üyesi şirket işleri için yeterli zaman ayırmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri başka bir şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Ancak hiçbir şekilde bu durumlar çıkar çatışmasına yol açmamış, Yönetim kurulu üyesinin şirketteki görevini aksatmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler 28.04.2017 genel kurul bilgilendirme dokümanında yer almış, internet sitesinde ve 28.02.2017 ve 31.03.2017 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma platformunda ilan edilmiş ve genel kurula sunulmuştur.
- 5.2.32. Yönetim kurulu yapısı, birbirini tamamlayan nitelikteki üyelerden oluşmaktadır. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde Yönetim Kurulunun şirket icra yönetimi ile herhangi bir anlaşmazlık olmamıştır.
- 5.2.33. 01.01.2017 -31.12.2017 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin Yönetim Kurulu toplantı gündemlerine özellikle alınmasını istedikleri bir konu olmamıştır.
- 5.2.34. Yönetim kurulu, operasyonel ve finansal performans hedefleri ile ilgili değerlendirmelerini yıllık faaliyet raporunun Bölüm 4 şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler başlığı altında açıklamaktadır. Yönetim kurulu, hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştiride bulunabilmekte performans değerlendirmesi yapmaktadır. 2017 yılına ilişkin yapılan Performans Değerlemesi raporlarında Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak



ödüllendirilme veya azledilme yolu açıktır. Ancak 01.01.2017-31.12.2017 döneminde herhangi bir ödüllendirme ve azledilme yapılmamıştır.

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

- 5.3.1. Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği Kurumsal Yönetim Komitesi Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.
- 5.3.2. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması, Yönetim Kurulu Başkanının aynı zamanda Genel Müdür olmasından dolayı komitelerde yer alamaması, komite başkanlarının bağımsız üyelere oluşması gerekliliği nedenleriyle, Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almak zorunda kalmaktadırlar.
- 5.2.3. Komiteler faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç olduğunda, gerekli gördükleri kişileri görüşlerini alabilmekte,bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilmekte, görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.
- 5.2.4. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde belirtildiği gibi toplanmakta, yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirmekte ve kaydını tutmaktadır. Komiteler, çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları bilgi ve onay için yönetim kuruluna sunmaktadırlar.
- 5.2.5. Gereğinde komite olarak veya yetkilendirilen üye konularla ilgili gelişmeleri Yönetim Kurulu başkanına direkt olarak yazılı halde sunabilmektedir.
- 5.3.6. Denetimden Sorumlu Komite  
Başkan Remzi Murat Reza (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
olarak oluşmuştur.
  - 5.3.6.1. Denetimden Sorumlu Komite 2017 yılında altı (6) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
  - 5.3.6.2. Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Denetimden sorumlu komite yönetim kurulu tarafından finansal raporlamadan sorumlu olarak belirlenmiştir.
  - 5.3.6.3. Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenmektedir.
  - 5.3.6.4. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenmiştir.
  - 5.3.6.5. Denetimden sorumlu komite, iç kontrol sisteminin ortaklığın tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun, tespit edilen risklerin izlenmesine de cevap verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak ilgili mevzuat ve kurallar çerçevesinde düzenli, verimli ve etkin yürütülmesini, iç kontrol faaliyetlerine ilişkin raporların düzenli bir şekilde aylık olarak sunulmasını takip etmektedir.
  - 5.3.6.6. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin Mali İşler Müdürü ve Bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak komite değerlendirmesiyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.
  - 5.3.3.7. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde, Komitenin kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili yönetim kuruluna yazılı olarak herhangi olumsuz bir tespit ve öneride bulunmasını gerektirecek bir durum söz konusu olmamıştır.
  - 5.3.3.8. Yönetim kurulu 04.12.2015 tarih, 2015/15 sayılı kararı ile Teftiş birimine ilişkin yetkilerini Denetimden Sorumlu Komiteye devretmiştir. Buna göre, İdil Çebi Müfettiş ünvanıyla Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve sorumlu olarak çalışmaktadır. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde bu durum devam etmiştir
  - 5.3.3.9. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. 30.09.2016 tarih ve 2016/13 sayılı toplantısında alınan kararla 01.01.2017-31.12.2017 faaliyet dönemi için 6102 sayılı TTK'nın 398'inci maddesi kapsamında yapılacak denetim için Akis Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (KPMG)'nin denetçi olarak Yönetim Kurulunun onayına sunulması uygun görülmüştür.
  - 5.3.3.10. Denetimden sorumlu komite;  
01.01.2015-31.12.2015 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;  
27.01.2017 tarih, 2017/01 kararı ile,  
01.01.2017-31.03.2017 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 21.04.2017 tarih, 2017/03 kararı ile,  
01.01.2017-30.06.2017 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 24.07.2016 tarih, 2017/04 kararı ile,  
01.01.2017-30.09.2017 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu; 23.10.2017 tarih, 2017/05 kararı ile,  
01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;  
29.01.2018 tarih, 2018/01 kararı ile, yönetim kurulunun onayına sunulmuştur.
  - 5.3.3.11. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 2017 yılında bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.

- 5.3.3.12. Komite başkan ve üyesi, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinden seçilmiştir. Komite Başkanı Kurumsal Yönetim İlkeleri II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.10'a uygun olarak görev alanına giren konularda beş (5) yıl deneyim sahibidir.
- 5.3.7. Kurumsal Yönetim Komitesi  
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz  
olarak oluşmuştur.
- 5.3.7.1. Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir. Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirmektedir.
- 5.3.7.2. Kurumsal Yönetim Komitesi, 2017 yılında dört (4) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.7.3. Komite, şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit etme görevine titizlikle özen göstermiştir. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde bu konuda kayda değer bir eksiklik saptanmamıştır. İyileştirme ve en iyi uygulamaları oluşturma yönünde çalışmalarında 01.01.2017-31.12.2017 döneminde hedeflerine ulaşılmıştır. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde de iyileştirme ve Kurumsal Yönetim ilkelerinde en iyi uygulama örneklerinde sürdürülebilirliği sağlama hedefi vardır.
- 5.3.7.4. Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynayan Kurumsal Yönetim Komitesi, bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri Bölümünün çalışmalarını gözetmektedir.
- 5.3.7.5. Şirketimizde en iyi Kurumsal Yönetim uygulamaları kapsamında, Yönetim Kurulumuzun çalışmalarının verimli, uyumlu, etken ve edilgen olabildiği/olamadığının saptanabilmesi için 2017 yılında, Yönetim Kurulu Performans Değerlendirmesi, Üst Düzey Yöneticilerin Performans Değerlendirmesi yapılmıştır. Ayrıca, Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası oluşturulmuştur. 2017 yılına ait Yönetim Kurulu Verimlilik raporu hazırlanmıştır.
- 5.3.7.6. 16.05.2016 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Hasan Hüsnü Güzelöz, Yönetim Kurulu kararıyla Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesinde üye olarak yer almaya devam etmiştir.
- 5.3.7.7. Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esaslarının 3'üncü maddesinin 4'üncü bendi iptal edilerek güncellenmiş, 01.07.2016 tarih, 2016/09 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında yeni hali kabul edilmiştir.
- 5.3.7.8. Ücret Komitesi görevini üstlenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;  
5.3.7.8.1. Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirleme ve bunların gözetimini yapma,  
5.3.7.8.2. Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunma görevini yerine getirmektedir.  
5.3.7.8.3 Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirleme ve yönetim kuruluna sunma görevini komite toplantısında karara bağlamış, rapor ile önerilerini yönetim kurulunu onayına sunmuştur.
- 5.3.8. Riskin Erken Saptanması Komitesi  
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz  
olarak oluşmuştur.
- 5.3.8.1. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapar, değerlendirmelerini yönetim kuruluna vereceği raporla bildirir, varsa tehlikelere işaret eder, çareleri gösterir. Rapor denetçiye de yolları.
- 5.3.8.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2017-31.12.2017 döneminde altı (6) kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.8.3. Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak sorumluluğu çerçevesinde risk yönetim sistemini gözden geçirmekte, risk sisteminin etkin bir şekilde işlediğine ilişkin tespitlerini tutanak haline getirmektedir.
- 5.3.8.4. 16.05.2016 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Hasan Hüsnü Güzelöz, Yönetim Kurulu kararıyla Hukuk Müşaviri olarak ve operasyonel riskler konusundaki uzmanlığı nedeniyle Riskin Erken Saptanması Komitesinde üye olarak yer almaya devam etmiştir.
- 5.3.9. Aday Gösterme Komitesi  
Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
olarak oluşmuştur.
- 5.3.9.1. 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 görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.

- 5.3.9.2. Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar.
- 5.3.9.3. Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve “Bağımsız Üye” kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır.
- 5.3.9.4. 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.
- 5.3.9.5. Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar.
- 5.3.9.6. Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar.
- 5.3.9.7. Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.
- 5.3.9.8. Komite Yönetim Kurulunun 26/04/2016 tarih ve 2016/06 sayılı kararı ile kurulmuş, görev ve çalışma esasları 01.07.2016 tarih, 2016/09 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.
- 5.3.9.9. 10.03.2017 tarih, 2017/01 sayılı toplantısında Yönetim kurulu tarafından bağımsız üyelikler için adaylık teklifleri komiteye bildirilen adayların bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri esnada alınmış, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadıkları hususu değerlendirilmiş, Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.6. maddesindeki bağımsızlık kriterlerine sahip oldukları görülmüş ve Yönetim kuruluna bildirilmiştir.
- 5.3.9.10. Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2017-31.12.2017 döneminde iki (2) kez toplanmıştır.

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

- 5.4.1. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup iç kontrol sisteminin sağlıklı ve güncel biçimde yapılabilmesi amacıyla iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Hasan Hüsnü Güzelöz, kendisine bağlı olarak çalışmak üzere iç kontrol müdürü unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. Ayrıca doğrudan yönetim kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere müfettiş unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. İdil Çebi, mevzuata uygun olarak, müfettiş görevini ve bununla birlikte iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da yerine getirmektedir. Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince şirket bordrosunda bir “görevli avukat” a yer verilmiştir.
- 5.4.2. Riskin erken saptanması komitesi görevlerini yerine getirirken dış destek almakta, Risk Yönetiminin gözden geçirilmesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile çalışılmaktadır. Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği III-48.2 madde 19 üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmetin dışarıdan sağlanmak suretiyle Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmaktadır. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile 11.08.2014 tarihinde süresiz olarak imzalanan ve 14.08.2014'de duyurulan "Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi" uyarınca ortaklık portföyünün piyasa riski takibi hizmeti çerçevesinde faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsayan piyasa riski takibi ilgili şirket bünyesindeki kontrol birimleri tarafından yerine getirilmektedir. Ancak süresiz olan bu sözleşme 31.12.2017 tarihinde feshedilmiş, T.Garanti Bankası A.Ş. ile 01.01.2018 imza tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1 yıl süreli " Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi " akdedilmiştir. Piyasa Riski Takibi için ödenecek kaynak şirket tarafından karşılanmakta, dışarıdan sağlanan hizmetler ve personel için ödenen komisyon ve ücretler açıklaması ile mevzuata uygun olarak ve zamanlama ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmektedir. Ayrıca hizmet alınan kişi/kuruluş hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşun şirket ile ilişkileri faaliyet raporunda yer almaktadır. Risk yönetimi prosedürü 27.01.2017 tarih ve 2017/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.
- 5.4.3. Ortaklığın faaliyetleri nedeniyle maruz kalabileceği riskler, Risk Yönetim Sisteminin Uygulanması konularında tespit ve görüşler ile iç kontrol ve teftiş biriminden gelen raporlar incelenerek değerlendirme ve görüşler oluşturulmuş, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 23.03.2017, 2017/01 sayılı, 15.05.2017 tarih, 2017/02 sayılı, 14.07.2017 tarih, 2017/03 sayılı, 15.09.2017 tarih, 2017/04 sayılı, 22.11.2017 tarih, 2017/05 sayılı, 15.12.2017 tarih, 2017/06 sayılı toplantı tutanak ve kararlarını Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 5.3.4. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile 27.04.2017 tarihinde yapılan protokolde yer alan “sözleşme tarihi yazılı bir ihbarda bulunulmadığı takdirde otomatik olarak bir yıl süre ile uzar” ifadesi gereğince portföy yönetim sözleşmesi 01.05.2018 tarihine kadar bir yıl süre ile yenilenmiştir.

#### 5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

- 5.5.1. Şirketin çıkarılmış sermayesi on dokuz yılda 250.000.- TL'den 32.000.000.- TL'ye çıkartılmak suretiyle finansal durumu güçlendirilmiştir.
- 5.5.2. Portföy yatırım stratejisi gerekli görüldüğünde güncellenmektedir.
- 5.5.3. Portföyün yönetimi için seçilen portföy yönetim şirketi ile uyumlu çalışma sonucunda yıllık faaliyet kazancı da tatminkâr seviyede olmuştur.
- 5.5.4. Bu durum yatırımcılara dağıtılabilecek doyurucu bir varlığın oluşmasını sağladığı gibi çalışanlara da en uygun maddi koşulların verilebilmesine imkân tanımıştır.
- 5.5.5. Menfaat sahiplerine dönük olarak hiçbir maddi sıkıntıya yol açılmamış olması da eklendiğinde bir yatırım ortaklığından beklenen finansal güçlülük ve stratejik hedef uygunluğu tam olarak gerçekleştirilmiştir.
- 5.5.6. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu, belirlenen tüm hedeflere ulaşıp ulaşılamaması konusunu titizlikle takip etmektedir.

#### 5.6. Mali Haklar

- 5.6.1. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullanılmamaktadır. Ayrıca üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme gibi bir durum olmamıştır.
- 5.6.2. Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporunda, Kamuoyu Aydınlatma Platformunda ve Genel Kurul toplantılarında duyurulmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakları kişi bazında belirli olup, her sene Genel kurulun onayına sunulmakta, üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler görev tanımlarına göre Kamuoyu Aydınlatma Platformunda mevzuata uygun zamanlarda ünvan bazında açıklanmaktadır.
- 5.6.3. Yönetim kurulunun muhtelif vesilelerle şirket internet sitesinde de yayınlamış bulunduğu operasyonel ve finansal hedefi en az risk ve en az giderle en fazla getiriye sağlayarak paydaşlara sunmaktır. Yönetim kurulunun bu bağlamdaki performansı Genel Kurul tarafından değerlendirilmekte ve bu husus genel kurulun performans değerlendirmesi doğrultusunda karara bağlanmaktadır. “Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları”na şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.
- 5.6.4. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç verme, kredi kullandırma, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme uygulaması bulunmamaktadır.
- 5.6.5. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere aylık ücret dışında yapılan ödemeler 29.08.2013 tarih, 28750 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan (III-48.2) sayılı “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 38/1(e) maddesine göre ünvanlar belirtilerek Kamuyu Aydınlatma Platformunda açıklanmaktadır.
- 5.6.6. 01.01.2017-31.12.2017 döneminde Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler;  
Yönetim kurulu üyeleri; 330.164.-TL brüt ücret, 3 (üç) Yönetim kurulu üyesine kar payı 50.000-TL  
Üst Düzey yöneticiler;  
Genel Müdür 466.855-TL brüt ücret,  
Mali İşler Direktörü 336.921- TL brüt ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiştir.  
Mali haklar toplamı brüt 1.183.939-TL olarak gerçekleşmiştir.