

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

I. GENEL BİLGİLER

- a) **Raporun dönemi** : 01.01.2013 – 30.09.2013
- b) **Şirketin Ticaret Ünvanı** : Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Şirketin Kayıtlı Sermayesi : 100.000.000.-TL
Şirketin Çıkarılmış Sermayesi : 32.000.000.-TL
Ticaret Sicil Numarası : 349050-260631
İletişim Bilgileri : Doğuş Grubu Merkez Binası, Huzur Mahallesi, Maslak
Ayazağa Caddesi, No:2 34396 Şişli-İstanbul
İnternet Sitesi Adresi : yo@qyo.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.

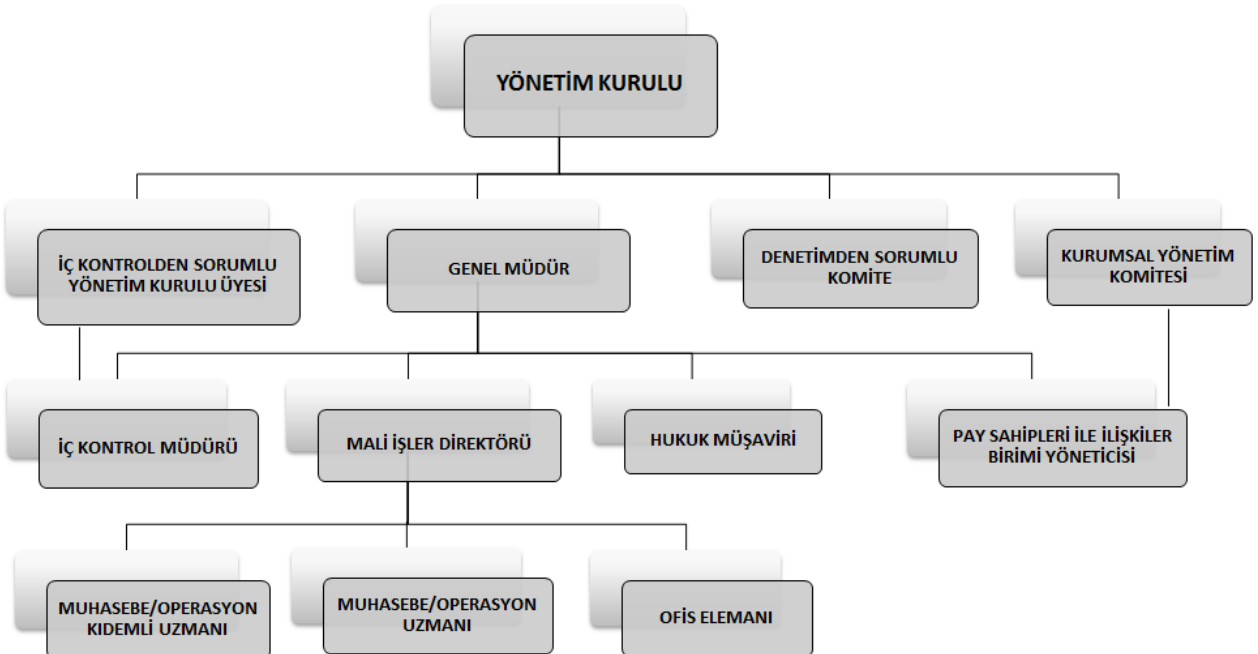
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

ORTAKLIK YAPISI

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	77.764,27-TL	A	% 0,24
Doğuş Holding A.Ş.	9.720,54-TL	A	% 0,03
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.720,54-TL	A	% 0,03
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	960.000,00-TL	B	% 3,00
Diğer Ortaklar	30.942.794,65-TL	B	% 96,70
Toplam	32.000.000,00-TL		% 100,00

Şirket sermayesinin % 5'i ve üzerinde paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.

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 Oranı (%)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	77.764,27	A	1.000.000	77.764.270.000,00	% 79,9737
Doğuş Holding A.Ş.	9.720,54	A	1.000.000	9.720.540.000,00	% 9,9967
Doğuş Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.	9.720,54	A	1.000.000	9.720.540.000,00	% 9,9967
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	960.000,00	B	1	960.000,00	% 0,0010
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.794,65	B	1	30.942.794,65	% 0,0319
Toplam	32.000.000,00			97.237.252.794,65	%100,0000

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

Şirketin kurucu ortağı Sn. Şadan Gürtaş'a ait 9.113,01 TL nominal tutarındaki imtiyazlı paylar, 18.02.2013 tarihinde Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından satın alınmıştır.

Şirket esas sözleşmesinin,T.C. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'ndan izinleri alınmış 3, 5, 11, 12, 16, 18, 20, 22, 23, 24, 25, 27, 29, 30, 33, 34, 36. maddelerinin değiştirilmesi ve 39.maddenin esas sözleşmeye eklenmesi hususu 26.04.2013 tarihli 2012 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

Şirketin çıkarılmış sermayesi 2.000.000.-TL temettüden karşılanmak suretiyle 30.000.000.-TL'den 32.000.000.-TL'ye artırılması sonrasında şirket esas sözleşmesinin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 11. Maddesi değiştirilmiş, 30.7.2013 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 05.08.2013 tarih ve 8378 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

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

YÖNETİM KURULU

¹Mehmet Reha Tanör (Yönetim Kurulu Başkanı)

(18.04.2011-18.04.2014)

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

²Ekrem Nevzat Öztangut (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

(18.04.2011-18.04.2014)

Hacettepe Üniversitesi Ekonomi Bölümü mezunudur. 1984 -1994 seneleri arasında SPK Denetleme Dairesi'nde Denetçi - Baş Denetçi olarak görev yapmıştır. Eş zamanlı olarak 1992-1994 seneleri arasında Marmara Üniversitesi'nde öğretim görevlisi olarak çalışmıştır. Halihazırda Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürü görevlerinin yanısıra, TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyeliği, Garanti Bankası/Garanti Yatırım Fon Kurulu Üyeliği, Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Doğuş Otomotiv Yönetim Kurulu Üyeliği, Doors Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, D.ream Doğuş Restaurant Eğlence ve Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Doğuş Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Goodyear Lastikleri T.A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genç Başarı Vakfı Başkanlığı görevlerinde bulunmaktadır. 2007 – 2011 yılları arasında Türkiye Sermaye Piyasası Aracı Kuruluşları Birliği Başkanlığı yapmıştır. İngilizce bilmektedir.

¹ 6103 sayılı Kanunun 25.maddesi gereğince istifa etmiş ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yeniden Mehmet Reha Tanör gerçek kişi olarak yönetim kurulu üyesi ve başkan olarak 05.10.2012 tarihi itibarı ile seçilmiştir.

² 6103 sayılı Kanunun 25.maddesi gereğince istifa etmiş ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yeniden Ekrem Nevzat Öztangut gerçek kişi olarak yönetim kurulu üyesi olarak 04.10.2012 tarihi itibarı ile seçilmiştir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

³Hasan Hüsnü Güzelöz (Yönetim Kurulu Üyesi)

(18.04.2011-18.04.2014)

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur. Holding şirketlerinde hukuk müşavirliği yapmaktadır. Halihazırda Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğuş Yayın Grubu Şirketleri, Doğuş Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Doğuş Oto Pazarlama A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de hukuk müşavirliği görevlerine devam etmektedir. İngilizce bilmektedir.

Remzi Murat Rena (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

(04.06.2012- 18.04.2014)

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

Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi)

(04.06.2012- 18.04.2014)

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, Yeni Türk Ticaret Kanununun şirketlerde uygulanma süreçlerinde destek vermekte, finansman, ortak bulunması, şirket birleşme ve satın almalarının gerçekleştirilmesi projelerinde görev almaktadır. Uzun yıllardan bu yana Türkiye'nin saygın kuruluşlarından bazılarında İcra Kurulu Üyesi ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almış olup, 04.06.2012 tarihinden itibaren de Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi olarak görev almaktadır.

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Yapısı Hakkında Bilgiler :

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 18.04.2011 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 bulunmaktadırlar. 04.06.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında, görev süreleri diğer yönetim kurulu üyelerinin kalan görev süreleriyle sınırlı olmak kaydıyla iki üye bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak genel kurul tarafından seçilmiştir. 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 Denetimden Sorumlu Komiteye sunmuştur. Denetimden Sorumlu Komite, 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56) Madde 4.3.7'ye göre Bağımsız üyelerin bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu onaylamıştır. Bu belge internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin Bağımsızlık beyanları,04.06.2012 tarihinde seçtikleri Genel Kurul'a sunulmuştur. 01.01.2013 - 30.09.2013 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.

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

Seri IV, No: 57 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ'de yer alan "*Yönetim kurulunda en az bir kadın üye bulunur.*" maddesine göre şirketimizde kadın yönetim kurulu üyesi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2013 - 30.09.2013 döneminde 17 adet toplantı gerçekleştirilmiş ve bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

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

Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler :

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite ve Kurumsal Yönetim Komitesi teşkil edilmiş Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrı bir "Riskin Erken Saptanması Komitesi", "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi" oluşturulmamış, bu komitelerin görevleri Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir. Denetimden Sorumlu Komite iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

Seri:IV , No: 63 sayılı Tebliğ ile değişik "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"ın 4.5.1 fıkrasında "Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesini teminen Denetimden Sorumlu Komite (bankalar hariç), Riskin Erken Saptanması Komitesi (bankalar hariç), Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi, Ücret Komitesi (bankalar hariç) oluşturulur. Ancak yönetim kurulu uygulaması gereği ayrı bir Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi oluşturulamaması durumunda Kurumsal Yönetim Komitesi bu komitelerin görevlerini yerine getirir." hükmü yer almaktadır. Bu çerçevede Yönetim Kurulu'nun Riskin Erken Saptanması Komitesinin oluşturulması yönündeki çalışmaları sürmektedir.

³ 6103 sayılı Kanunun 25.maddesi gereğince istifa etmiş ve ilk genel kurulun onayına sunulmak üzere yeniden Hasan Hüsnü Güzelöz gerçek kişi olarak yönetim kurulu üyesi olarak 04.10.2012 tarihi itibarı ile seçilmiştir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Denetimden Sorumlu Komite

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

- Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimi Komite tarafından gerçekleştirilir.
- Komite en az üç ayda bir toplanır ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulur. Komite kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili tespit ve önerileri yönetim kuruluna yazılı olarak bildirir.
- Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur.
- Ortaklığın muhasebe, iç kontrol sistemi ve bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde Komite tarafından yapılır.
- Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.
- Komite, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir. Danışmanlık hizmetlerinin maliyeti ortaklık tarafından karşılanır.

Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde ilgili hesap döneminde 4 (dört) kere 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

- Komite yılda en az bir kez toplanır. Toplantı tutanakları yazılı olarak saklanır. Toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulur.
- Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen "Aday Gösterme Komitesi", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirir.
- 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 çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir.
- Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini , adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar, (ii) Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve "Bağımsız Üye" kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır, (iii) Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine , asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir, (iv) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.
- Komite Ortaklığın 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 yollar.
- Komite, yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılabilecek ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.
- Komite faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir, danışmanlık hizmetlerinin bedeli ile komitenin görevini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Ortaklık tarafından karşılanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde ilgili hesap döneminde 4 (dört) kere toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

Genel Müdür : Mehmet Reha Tanör
Malî İşler Direktörü : Ali Akın Ekmekçi

Şirketin 30.09.2013 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda üç kadın, dört erkek olmak üzere toplam yedi personel mevcuttur.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. (Denetçi)

6102 sayılı TTK'nın Geçici 6'ncı maddesinin 2'nci fıkrasındaki " 1/1/2013 tarihini taşıyan veya özel hesap dönemi dolayısıyla daha sonraki bir tarih itibarıyla çıkarılmış bulunan açılış bilançosu, bu Kanuna göre seçilmiş denetçi tarafından ve bu Kanun hükümleri uyarınca denetlenir. Bu Kanun hükümlerine göre seçilen denetçi, denetimini bu Kanun hükümlerine göre yapar." hükmü gereğince 04.03.2013 tarihli yönetim kurulu kararıyla 2013 yılı hesap dönemi için denetçi olarak DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. seçilmiş ve 26.04.2013 tarihli genel kurul toplantısında pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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

26.04.2013 tarihli genel kurul toplantısında "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğin 1.3.7. maddesi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli nitelikteki işlemleri bizzat veya başkaları adına yapabilmeleri ve rekabet edebilmeleri, bu nevi işleri yapan şirketlere ortak olabilmeleri hususu" yapılan müzakereler sonucunda pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir. Şirketin yönetim kurulu üyelerinin bu kapsamda yapmış olduğu herhangi bir işlem yoktur.

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

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

01.01.2013 - 30.09.2013 döneminde yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler toplamı 412.768 - TL'dir.

Yönetim Kurulu Üyelerine Ödenen Huzur Hakkı (Net) : 109.823-TL.
Üst Düzey Yöneticilere Ödenen Ücret ve İkramiye (Net) : 302.945-TL.

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

01.01.2013 - 30.09.2013 döneminde üst düzey yöneticilere temsil gideri ve sigorta gibi menfaatlerin toplamı 4.745- TL'dir.

III. 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.

IV. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

a) Dünyada ve Türkiye'de 2013 Yılıının Dokuz Aylık ve Yılın Geri Kalanına İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

Eylül ayında küresel piyasaların gündeminde aylardır büyük bir merakla beklenen FED (Amerikan Merkez Bankası) toplantısı vardı. FOMC üyeleri arasında tahvil alımlarının ne zaman azaltılacağı konusundaki fikir ayrılıkları sürerken, piyasalar uzun bir süre Eylül ayındaki FOMC toplantısında bono alım miktarındaki olası daralmayı fiyatladı.

Gelişmekte olan ülke paraları ise Ağustos ayında değer kaybını sürdürürken, TL de en çok etkilenen para birimlerinden biri oldu. FED'in çıkış sinyali verdiği Mayıs ayı sonundan bu yana baskı altında kalan gelişmekte olan ülke piyasaları, 18 Eylülde FED'in sürpriz yaparak tahvil alımlarını azaltma kararını ertelemesi sonrası sert yükselişler kaydetti. FED kararı ilk etapta piyasa tarafından olumlu algılanırken aynı zamanda piyasa oynaklığının artmasına sebep oldu. FED'in geri adım atmasındaki en önemli etkenlerden biri büyümede aşağı yönlü riskler görmeye devam etmesi oldu. Uzun dönemli faizlerdeki artışın başta ipotek piyasası ve özel sektör yatırımları olmak üzere ABD ekonomisine vereceği zarar da FED'i varlık alımlarını azaltmak konusunda daha temkinli davranmaya zorladı. Maliye cephesinde yeniden gündeme oturan borç tavanı ve bütçe tartışmaları FED'i genişleyici para politikasını sürdürmeye teşvik eden bir diğer nedendi. FED'in önümüzdeki aylarda izleyeceği para politikası açıklanan verilere bağlı olarak belirlenecek.

Amerika'da Demokratlar ve Cumhuriyetçiler arasındaki anlaşmazlığın sürmesiyle beraber 17'nci defa "Hükümet kapatılması" yaşandı. Bu dönemde kritik olmayan devlet kurumları çalışmayacak ve yaklaşık yüzbinlerce devlet çalışanı ücretsiz izne çıkacak. Geçmiş deneyimler bu süreçte piyasaların satış baskısına maruz kaldığını, sorunun giderilmesi ile piyasaların yeniden eski seviyesine döndüğünü gösteriyor.

Bu dönemde, TCMB Başkanı Başçı'nın yaptığı konuşmalarda bundan sonra faiz koridorunun üst bandında artırma gidilmeyeceğini net bir şekilde belirtmesi özellikle kısa vadeli bonoların değer kazanmasını sağladı. Buna karşılık döviz piyasasında oynaklık yükseldi. TCMB'nin faiz silahını kullanmama politikasına karşın cari açığı yüksek olan diğer gelişmekte olan ülke Merkez Bankaları faiz silahını kullanarak döviz piyasasını sakinleştirmeye çalıştı.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Önümüzdeki dönemde FED'in çıkış stratejisi tartışılmaya devam ederken, riskli varlıklar üzerinde oynaklık devam edecektir. Gelen ABD verileri ile beraber varlık fiyatlarında her iki yönlü sert fiyat hareketleri gözlemleyebiliriz. Özellikle cari açığı yüksek ve bizim gibi dış finansman gereksinimi duyulan ülkelerde belirsizlik arttı. Oynaklıkla mücadele konusunda faiz silahından vazgeçen TCMB'nin alacağı aksiyonlar ise merak konusu. Önümüzdeki dönemde yüksek oynaklığa sahip günler bekliyoruz.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 30.09.2013 tarihi itibarıyla 11'i A Tipi yatırım ortaklığı olmak üzere 15 yatırım ortaklığı mevcuttur. 30.09.2013 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 399.363.727-TL, net aktif değeri büyüklüğü 603.635.939-TL, toplam piyasa değeri 515.119.620-TL'dir. Şirketimizin 30.09.2013 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 32.000.000-TL, net aktif değeri 34.647.859-TL, piyasa değeri ise 28.160.000.-TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 85,33 iken şirketinki % 81,27'dir. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2013 yılının dokuz aylık bölümünü 0,88-TL (31.12.2012 - 0,61-TL) kapanış fiyatıyla ve % 44,26'lık artışla kapatmıştır.

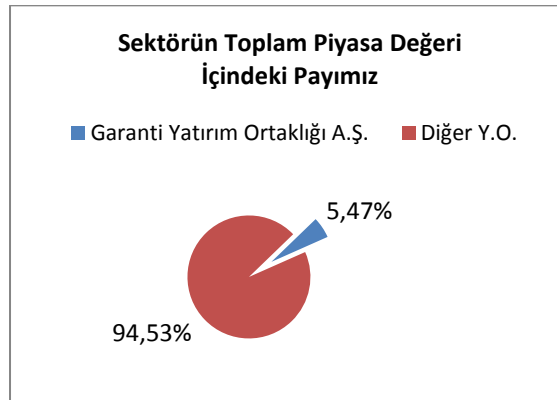
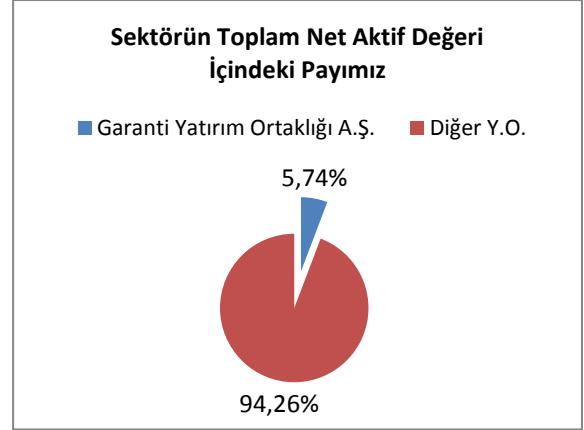
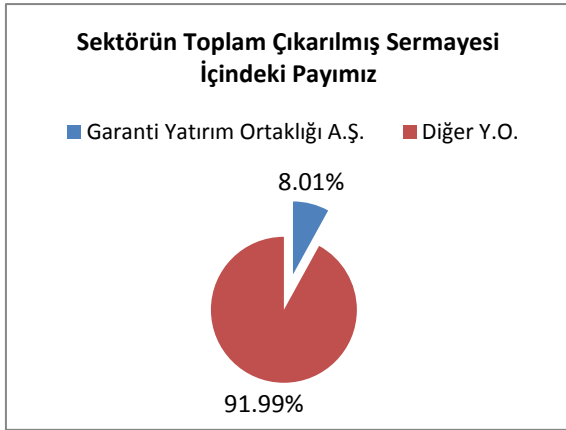
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu, belirlenen tüm hedeflere ulaşıp ulaşılamaması konusunu titizlikle takip etmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği Seri VIII No 51'e uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan 06.11.2012 tarihinde Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile sözleşme imzalamış ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlamıştır. 21.01.2013 - 21.01.2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **8,39** olarak belirlenmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ Seri: IV, No: 56'ya göre dört ana başlıkta belirlenmektedir. Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla ağırlıkları dağılımı şu şekildedir:

	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	25%	81,54
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	35%	86,67
Menfaat Sahipleri	15%	87,18
Yönetim Kurulu	25%	80,33

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. internet adresinde www.gyo.com.tr kamu ile paylaşılmış, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.gov.tr 21.01.2013 tarihinde açıklama yapılmıştır.



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

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

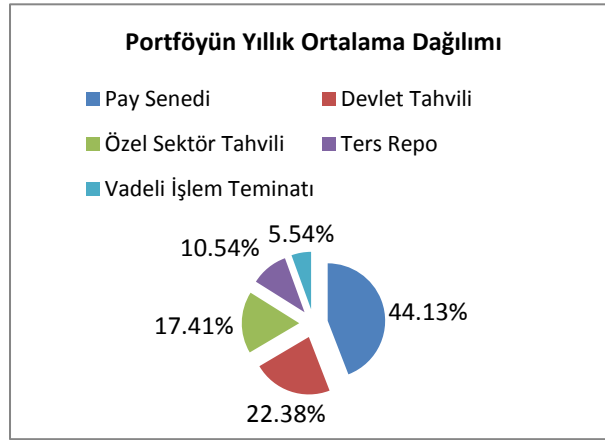
d) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :

Portföyün yatırım stratejisi % 30-60 pay senedi, % 5-35 devlet tahvili/hazine bonosu, % 0-30 ters repo, % 0-30 özel sektör tahvili ve bonosu, % 0-10 altın ve diğer kıymetli madenler, % 0 -20 yabancı sermaye piyasası aracı (S&P 500 Endekse dahil pay senetleri) olarak belirlenmiştir.

Portföyün karşılaştırma ölçütü % 35 BİST 30 Endeksi, % 30 KYD 365 Endeksi, % 10 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 22 BİST O/N Ortalama Repo Oranı, % 1 KYD Altın Endeksi, % 2 SPX Endeksi olarak belirlenmiştir.

Risken korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlemler portföye dahil edilebilir. Vadeli işlem sözleşmeleri nedeni ile maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz. Portföye alınan vadeli işlem sözleşmelerinin yatırım ortaklığının stratejisine ve karşılaştırma ölçütüne uygun olması zorunludur.

Yönetim Kurulu'nca belirlenen performans karşılaştırma ölçütü ve yatırım stratejisi çerçevesinde ortaklık portföyünün dönem içindeki ortalama dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.



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

Şirketin yönetim kurulu tarafından onaylanmış iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol ve denetim sistemi çerçevesinde İç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesinin sorumluluğunda iç kontrol faaliyetlerini yerine getiren iç kontrol personeli tarafından gerçekleştirilen kontroller ve sonuçlarına ilişkin rapor neticesinde yönetim kurulumuz iç kontrol sisteminin etkin ve sağlıklı olarak işlediği yönündeki değerlendirmesini oy birliğiyle karara bağlamıştır.

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. 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı yoktur.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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. Şirket her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme yapma hakkına saygılıdır. Bu çerçevede şirket yönetimi, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önce kullanılmış olması koşuluyla ve belirli olayların incelenmesi amacıyla özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı bir işlem yapmaktan kaçınır. Şirket esas sözleşmesinde pay sahiplerinin özel temsilci tayin etme hakkına ilişkin bir düzenleme yer almamaktadır. Şirket özel denetim hakkını bilgi alma hakkının bir parçası olarak görür. 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde bu kapsamda yapılan herhangi bir özel denetim ve kamu denetimi olmamıştır.

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

01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri ve çalışanları aleyhine açılan herhangi bir dava mevcut olmayıp, idari veya adli yaptırım söz konusu olmamıştır.

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

01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

2013 yılı içinde yapılması gerektiği takdirde yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulmasına ilişkin gündem maddesi 26.04.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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

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

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

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

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

- 22/02/2013 tarihli ve 28567 sayılı Resmi Gazete'de Seri: IV, No: 63 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine Ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ yayımlanmıştır.
- 06/04/2013 tarihli ve 28610 sayılı Resmi Gazete'de Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No: 64) yayımlanmıştır.
- 13/06/2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazetede Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1) yayımlanmıştır.
- 22/06/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazetede Pay Tebliği (VII-128.1) yayımlanmıştır.
- 22/06/2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazetede İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği (II-5.1) yayımlanmıştır.
- 29/08/2013 tarihli ve 28750 sayılı Resmi Gazete'de Seri: III-48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği yayımlanmıştır.

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 A.Ş.'den hizmet almaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimiz, aracılık hizmetleri konusunda Garanti Bankası ve Garanti Menkul Kıymetler A.Ş.'den hizmet sağlamaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda duyurulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyumsuzluk yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içerisinde derecelendirme hizmeti aldığı Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.' ile herhangi bir çıkar çatışması ve uyumsuzluğu yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

V. FİNANSAL DURUM

a) Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulunun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu :

Şirketin çıkarılmış sermayesi son on yedi yılda 250.000.- TL'den 32.000.000.- TL'ye çıkartılmak suretiyle finansal durumu güçlendirilmiştir. Portföyün yönetimi için seçilen Portföy Yönetim Şirketi ile uyumlu çalışma sonucunda yıllık faaliyet kazancı da tatminkar seviyede olmuştur. Bu durum yatırımcılara dağıtılabilecek doyurucu bir varlığın oluşmasını sağladığı gibi çalışanlara da en uygun maddi koşulların verilebilmesine imkan tanımıştır. Menfaat sahiplerine dönük olarak hiçbir maddi sıkıntıya yol açılmamış olması da eklendiğinde bir yatırım ortaklığından beklenen finansal güçlülük ve stratejik hedef uygunluğu tam olarak gerçekleştirilmiştir.

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

Açıklama	30.09.2013	31.12.2012	Değişim %
Toplam Aktif	35.385.542	35.702.158	-0,88%
Özsermaye	34.647.859	34.368.525	0,81%
Borçlar	737.683	1.333.633	-44,68%
	30.09.2013	30.09.2012	
Hasılat	3.056.465	4.941.094	-38,14%
Brüt Kar	3.056.465	4.941.094	-38,14%
Genel Yönetim Giderleri	-1.368.245	-1.053.620	29,86%
Pazarlama Giderleri	-334.587	-321.568	4,05%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	12.062	8.573	40,70%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	-11.361	-21.422	-46,96%
Esas Faaliyet Karı	1.354.334	3.553.057	-61,88%
Dönem Karı	1.354.334	3.553.057	-61,88%

	30.09.2013	31.12.2012
Toplam Dönen Varlıklar/Toplam Kısa Vadeli Borçlar	5,560,64%	2,843,11%
Kısa Vadeli Borçlar/ Özkaynak	1,83%	3,63%
Toplam Borç / Özkaynak	2,13%	3,88%
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	4,23%	13,67%
Net Dönem Karı/Özkaynak	3,91%	11,93%

c) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım 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 33. maddesinde detaylı olarak belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (III - 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında, ortaklığın hesap dönemi karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabılır karının en az % 20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Şirketin temettü dağıtımında halka açık anonim ortaklıklar için Kurul'ca belirlenen esaslara uyulur.

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

Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.

Sermaye Piyasası Kanunu'nun 20. maddesindeki düzenlemeler çerçevesinde ortaklara temettü avansı dağıtılabılır.

Kar dağıtımına zamanına ilişkin olarak Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uyulur. Kar dağıtımında kistelyevm esası uygulanmaksızın mevcut payların tamamı eşit şekilde kar payından yararlanır.

Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı şirket merkezinin bulunduğu yerde bulunan bir gazete ile, Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılan özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle kamuya duyurulur.

Şirket ana sözleşmesinin 33. ve 34. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

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

- 2010 yılı karından 3.100.000.-TL ortaklara birinci temettü olarak(% 11,70) bedelsiz pay biçiminde dağıtılmıştır.
- 2011 faaliyet yılının zararlar sonuçlanması nedeniyle kar payı dağıtılmamıştır.
- Şirket'in 26 Nisan 2013 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında "01.01.2012 - 31.12.2012 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 4.101.729,58.-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan: a) 1.000.000.-(Birmilyon)TL. nakit, 2.000.000.-(İkimilyon)TL. bedelsiz pay biçiminde temettü dağıtılmasına,b) yönetim kurulu üyelerine 75.000.-TL kar payı dağıtılmasına, c) kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına" oy birliğiyle karar verilmiştir. 1.000.000.-TL nakit temettünün (%3,333333) 20.05.2013 tarihinden itibaren pay sahiplerine dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Genel kurulda alınan karar doğrultusunda 2.000.000.-TL temettüden karşılamak üzere şirketin çıkarılmış sermayesinin bedelsiz olarak (%6,666666) oranında artırılması işlemi 30.7.2013 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 5 Ağustos 2013 tarih ve 8378 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle tamamlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 05.07.2013 tarih ve 717 sayılı yazısı uyarınca yapılan bilgilendirme duyurusu ile :

Kar dağıtımına ilişkin olarak Seri:VI, No: 30 sayılı Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 30. maddesinde; "(1) Ortaklıkların net dağıtılabilir karlarının en az %20'sinin birinci temettü olarak nakden dağıtılması zorunludur. Ortaklıkların temettü dağıtımlarında halka açık anonim ortaklıklar için Kurulca belirlenen esaslara uyulur. (2) 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. (3) Ortaklıkların finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının 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." hükümleri yer almaktadır. Ayrıca Şirketimiz esasa sözleşmesinin "Karın Tespiti Ve Dağıtım" başlıklı 34. maddesinde de; "Şirketin finansal tablolarındaki net dönem ve geçmiş yıl zararlarının 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." hükmü yer almaktadır. Bu hükümlere göre hazırlanması gereken kar dağıtım tablosu ile 26.04.2013 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım tablosu karşılaştırıldığında; şirketimizin 31.12.2012 tarihli finansal durum tablosunda raporlanan 637.551,40-TL tutarındaki geçmiş yıl zararlarının mahsup edilebileceği 14.791-TL tutarında pay senedi ihraç primleri, 753.008-TL tutarında kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler ve 136.547-TL tutarında olağanüstü yedekler bulunmasına rağmen, geçmiş yıl zararlarının 26.04.2013 tarihli genel kurul toplantısında onaylanan kar dağıtım tablosunda doğrudan dönem net karı ile mahsup edilmiş bulunmasının anlaşılması nedeniyle yapılacak ilk genel kurul toplantısında 2012 yılı karından eksik ayrılan 31.877,57-TL'nin I.tertip yasal yedek akçeye, 605.673,83-TL'nin olağanüstü yedek akçeye eklenerek tamamlanması hususunda karar alınması, sonrasında geçmiş yıllar zararlarının uygun özsermaye kalemlerinden mahsup edilmesi ile diğer düzeltmelere ilişkin muhasebesel işlemlerin yapılması ve söz konusu işlemlerin sonucundan Kurul'a bilgi sunulması hususundaki yükümlülüklerin tarafımızdan yerine getirileceği duyurulmuştur.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirketin Risk Yönetim Politikasına İlişkin Bilgiler :

29 Ağustos 2013 tarihinde yürürlüğe giren (III - 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" mevcut menkul kıymet yatırım ortaklıklarına risk yönetim sistemi de dahil bu tebliğ hükümlerine uyum sağlanmasına ilişkin olarak tebliğin yürürlük tarihinden itibaren 1 yıl geçiş süresi tanıdığından, risk yönetimine ilişkin uygulama önceki tebliğ hükümlerine uyum olarak yapılmıştır.

Bu nedenle; Seri:VI, No:30 sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin 19'uncu maddesinin 1.fıkrası gereğince "*Vadeli işlem ve opsiyon sözleşmelerine yatırım amaçlı taraf olacak ortaklıkların risk yönetim sistemlerini oluşturmaları ve buna ilişkin prosedürleri yazılı hale getirmek suretiyle yönetim kurulu kararına bağlamaları zorunludur.*" Şirketimiz yönetim kurulunun yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne ilişkin kararında açıklandığı üzere münhasıran riskten korunma amaçlı olarak vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ortaklık portföyüne dahil edilebilmektedir. Bu kapsamda şirketin yönetim kurulu kurumsal yönetim ilkelerine uyum çerçevesinde yılda en az bir kez risk yönetim sistemini gözden geçirmektedir.

Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (faiz oranı riski, fiyat riski ve kur riski) ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Şirket'in risk yönetim programı mali piyasalardaki belirsizliğin şirketin finansal performansı üzerindeki olası olumsuz etkilerinin minimize edilmesine yöneliktir.

30.09.2013 tarihi itibarı ile şirketin bilançosunda kur riskine maruz yabancı para cinsinden parasal finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Şirket, 35.209.433-TL (31.12.2012: 35.494.585-TL) tutarındaki kısa vadeli varlıklarının 633.190-TL (31.12.2012: 1.248.443.-TL) tutarındaki kısa vadeli borçlarından daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in finansal araç türleri itibarı ile vadesiz banka mevduatı ve diğer hazır değerler 19.795-TL, , ters repo alacakları 3.290.622-TL, finansal yatırımlar 29.710.699-TL, ticari alacaklar 453.655-TL, diğer alacaklar 1.687.971-TL, türev araçlar 38.123-TL, diğer dönen varlıklar 8.568-TL maruz kaldığı kredi riski bulunmaktadır. (31.12.2012: vadesiz banka mevduatı ve diğer hazır değerler 16.269-TL, ters repo alacakları 1.000.144-TL, finansal yatırımlar 31.235.141-TL, ticari alacaklar 1.066.519-TL, diğer alacaklar 2.013.482-TL, türev araçlar 146.708-TL, diğer dönen varlıklar 16.322-TL). Şirket portföyünde pay senetleri, devlet tahvil ve hazine bonosu, özel sektör tahvil, korunma amacıyla yapılan vadeli işlem sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in alacakları zamanında tahsil edilmektedir.

Sermaye Piyasası Kurulu'nun (III – 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" düzenlemelerine ilişkin olarak çalışmalarımız sürmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

VII. DİĞER HUSUSLAR

a) İlişkili Taraf Açıklamaları :

30.09.2013 ve 31.12.2012 tarihinde ilgili şirketlerle olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	30.09.2013	31.12.2012
Vadesiz Mevduat	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	15.509	14.333
	T. Garanti Bankası A.Ş.	3.083	1.669
Ters Repo İşlemleri	T. Garanti Bankası A.Ş.	3.290.622	1.000.144
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.185	-
	Doğuş Holding A.Ş.	795	2.677
İlişkili Taraflara Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.261	24.077
	Doğuş Holding A.Ş.	6.019	-
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	538	8.120
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	542	1.279
	T. Garanti Bankası A.Ş.	923	777

30.09.2013 ve 30.09.2012 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	30.09.2013	30.09.2012
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	218.805	206.989
Aracılık Komisyonları	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	100.114	103.188
	T. Garanti Bankası A.Ş.	8.168	3.891
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.411	3.493
Kira Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	25.010
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	76.984	-
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	3.964	13.572
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	47.971	14.942
Personel Yemek Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	1.248
Elektrik Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	-	1.503
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	5.108	-
Su Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	465	-
Doğalgaz Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	214	-
Olağanüstü Durum Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	2.185	-
Seyahat Gideri	Antur Turizm A.Ş.	1.277	12.455

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 düzenlemeler yapılmıştır. Çalışanlara ücret, işyerinde yemek verilmesinin yanında İş Kanunu'nda yer alan diğer sosyal haklar eksiksiz olarak verilmektedir. Çalışanlardan beş (5) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 104.493-TL kıdem tazminatı 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 oluşturulur ve bu program çerçevesinde hazırlanan planlara uygun olarak eğitimler gerçekleştirilir.

c) Hesap Döneminin Kapanmasından Sonra Meydana Gelen Önemli Olaylar :

01.01.2013 – 30.09.2013 tarihleri arasındaki rapor döneminden sonra meydana gelen herhangi bir önemli olay mevcut değildir.

VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

1999 yılında yayınlanan OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri 2004 yılında revize edilmiştir. Türkiye’de Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilerek Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri yayınlamıştır. 2004 OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri ile Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri arasındaki uyumu sağlamak amacıyla kendi ilkelerini güncellemiştir. Sonrasında Sermaye Piyasası Kurulu uluslararası gelişmeler de göz önünde tutularak 2005, 2010, 2011 yıllarında güncellemiş, 2012 yılında ilaveler yapmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz hazırlanırken dayanak aldığımız Sermaye Piyasası Kurulunun tebliğleri şu şekildedir;

- 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)
- 11.02.2012 tarih, 28201 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No: 57),
- 29.06.2012 tarih, 28335 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No: 60)
- 13.09.2012 tarih, 28410 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (Seri: IV, No: 61)
- 22.02.2013 tarihli ve 28567 sayılı Resmi Gazete’de Seri: IV, No: 63 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ
- 06.04.2013 tarihli ve 28610 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV,No:64 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri:IV,No:56) ’de Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ”

Ayrıca; 01.02.2013 tarih, 2013/4 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde yayınlanan, Sermaye Piyasası Kurulunun, 01.02.2013 tarih, 4/88 sayılı kararına uygun formatta hazırlanmıştır.

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

Dönem içinde Sermaye Piyasası Kurulu tebliğlerine ve Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için yapılan çalışmalar

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., kurumsal yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyuma özen göstermekte, ilgili tebliğlerin gereği olarak ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun da uygun görüşlerini alarak Esas Sözleşmesini tadil ederek ilkelere uygun hale getirmiştir.

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 hazırlatmıştır. 21 Ocak 2013 - 21 Ocak 2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **8,39** olarak belirlemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. internet adresinde (www.gyo.com.tr) kamu ile paylaşılmış, Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda (www.kap.gov.tr) 21 Ocak 2013 tarihinde açıklama yapılmıştır.

Sektörün öncülerinden ve bağlı olduğu Doğuş Grubu’nun kurumsal yapısının da gereği olarak, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumun önemine inanmaktadır. 11.06.2012 tarih, 257 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar uyarınca, 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasası Kurulu’nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)’ne uygun olarak Yönetim Kurulu bünyesinde Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerinin de Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirmesine karar verilmiştir. Ancak 22.02.2013 tarihli ve 28567 sayılı Resmi Gazete’de Seri: IV, No: 63 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ’de değişen 4.5.1 maddesindeki değişikliğe uygun olarak, “Riskin Erken Saptanması Komitesi” kurulması çalışmalarına başlamış, buna göre gerekli alt yapı ve iş süreçlerine ilişkin prosedürleri oluşturmaya başlamıştır. Yapılan iş planına uygun olarak, 2013 takvim yılında çalışmaların tamamlanarak Riskin Erken Saptanması Komitesi’nin işlerlik kazanması ve Risk Yönetimi’ne geçilmesi hedeflenmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu’nun 19.04.2013 tarihinde yayınladığı Kurumsal Yönetim Tebliği Taslağı’na ilişkin olası değişikliklere uygun olarak, şirketimizde yapılacak düzenlemeler ve yönetmelik değişiklikleri konusunda hassasiyetle ön çalışmalar yapmaktadır. Taslak üzerinde şirket olarak Sermaye Piyasası Kurulu’na görüş bildirilmemekle beraber, bireysel ve konu ile ilgili sektör derneklerinin verdiği öneriler titizlikle izlenmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., 29/08/2013 tarihli ve 28750 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Seri: III–48.2 sayılı Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak düzenlemeler ve yönetmelik değişikliklerini yapmış ve yapmaktadır. Ayrıca Sermaye Piyasası Kurulunca şirkemiz işteğal konularını ilgilendiren tebliğ taslakları Kurumsal Yönetim Komitemizce titizlikle izlenmektedir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. , Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununda uygulamada karşılaşılan problemlerin giderilmesi kapsamında şirketimizi dolaylı yoldan ilgilendiren tüm Tebliğ Taslaklarını ve bunların Tebliğ haline getirilmesini titizlikle izleyerek, kesinleşen tebliğlere uygun yapılacak iç düzenlemelere hassasiyetle dikkat etmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kurumsal Yönetim Komitesi 01.01.2013 - 30.09.2013 hesap dönemi içerisinde 4 kez toplantı yapmış, toplantı tutanakları yazılı kayda alınmış, toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi olarak, "Portföy Sınırlamalarına İlişkin Yönetmelik", "Karşılaştırma Ölçütü ve Performans Sunuş Raporuna İlişkin Yönetmelik", "Gider Yönetmeliği", "Vadeli İşlem ve Opsiyon Borsası İşlemleri Teminat Yönetmeliği", "Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik", "Yönetim Kurulu Çalışma Esaslarına İlişkin Yönetmelik", "Erişim Yetkileri İle İlgili Gözden Geçirme Süreci", "Veri Yedekleme Prosedürü" ve "İş Akışı ve Görev Sorumlulukları" prosedür değişiklikleri güncellenerek Yönetim kurulunun onayına sunulmuş, 14.06.2013'de alınan kararlar uygulamaya konulmuştur.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu, çalışma esasları ve prosedürlerin tüm şirket icraatlarında başarılı şekilde uygulandığı ve tüm süreçlerde işlerlik kazandığını memnuniyetle izlenmekte olup, komitelerin görev sorumluluklarına giren alanlarda etkin olarak çalıştıkları gözlenmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56) 'ne göre zorunlu hale gelen Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla yapılan çalışmalara titizlikle önem vermektedir. Henüz uygulamaya konulmamış olan ilkeler üzerinde idari, hukuki ve teknik alt yapı çalışmalarının tamamlanmasını takiben uygulamaya geçilmesi planlanmaktadır. Önümüzdeki dönemde Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve 6102 numaralı Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilintili mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapmaya devam edecektir. 2013 yılının dokuz aylık döneminde henüz uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çakar çatışması olmamıştır.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mustafa DOĞRUSOY

Remzi Murat RENA

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ

BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

- 2.1. 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 "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" oluşturulmuştur. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi, Sermaye Piyasası Mevzuatına, SPK düzenlemelerine ve İlkelere uygun olarak faaliyetini sürdürür ve belirlenen görevleri yerine getirir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminde, Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekci (0212 335 3095, aekmekci@gvo.com.tr) birim yöneticisi olarak görevlendirilmiştir. Konuya ilişkin açıklama 11.09.2013 tarihinde KAP'ta yapılmış ve internet sitemizde güncellenmiştir. Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmaları Kurumsal Yönetim Komitesi'nin gözetimindedir.
- 2.2. 01.01.2013 – 30.09.2013 tarihlerinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'ne dört (4) başvuru yapılmış ve yanıtlanmıştır.
- 2.3. Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerimize uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak her türlü önlem alınmaktadır.
- 2.4. Pay sahiplerimizin taleplerinin yerine getirilmesinde ilgili mevzuata ve Esas Sözleşmeye uyuma azami özen gösterilmekte olup 2013 yılının dokuz aylık döneminde pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili olarak Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye intikal eden herhangi yazılı/sözlü şikâyet veya bu konuda bilgimiz dâhilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip yoktur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- 3.1. Bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, 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. Ayrıca her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme hakkına saygı duyularak, bilgi alma ve inceleme hakkının daha önceden kullanılmış olması koşuluyla belirli olayların incelenmesi için özel denetim hakkının kullanılabilmesi, yürürlükte olan pay sahipleri ile ilişkiler prensipleri esas alınmak suretiyle pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla bilgi sunulmaktadır.
- 3.2. Bununla birlikte Yönetim Kurulumuz, paylaşımcı 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.
- 3.3. Ana sözleşmede özel denetçi atanması konusunda bir düzenleme yapılmamış olup, dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

4. Genel Kurul Toplantıları

- 4.1. Esas Sözleşmemiz gereğince, 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.
- 4.2. Genel kurula davet, katılım, toplantıda izlenecek yöntem, genel kurul kararlarının ilanı gibi hususlar şirketimizin halka açıklık oranı da dikkate alınmak suretiyle paydaşlarımızın katılımını arttırmak, pay sahiplerine en fazla yararı sağlamak, yönetim ve işleyişte

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sağlanmış verimliliğin devamını gözetmek amacıyla kurumsal yönetim ilkelerinin genel kurula katılım hakkı başlıklı bölümünde belirtilen esaslar dahilinde yürütülmüştür.

- 4.3. Genel kurul toplantı ilanı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni, 06.03.2013 tarih ve 8272 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 21 gün önceden ilan edilmiş ve 28.03.2013 tarihinde yapılacağı bildirilmiştir. Ancak gerekli toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle 26.04.2013 tarihine ertelenen 2012 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantı ilanı, genel kurul gündemi 03.04.2013 tarihli ve 8292 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 21 gün önceden yayınlanmış, ayrıca bununla birlikte kurumsal yönetim ilkelerinde yer alan hususlar da 29.03.2013 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuş ve ilgili hususlara şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.
- 4.4. Olağan Genel Kurul Toplantı ilanında söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olacaktır ifadesine yer verilmiştir.
- 4.5. Yıllık faaliyet raporu, finansal rapor ve finansal tablolar, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan "bilgilendirme dokümanı" ve gündem maddelerine dayanarak teşkil eden diğer belgeler ile Esas Sözleşme'nin son hali ve Esas Sözleşmede değişiklik yapılacak ise tadil metni ve gerekçesi; Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.
- 4.6. 26.04.2013 tarihli Genel Kurul toplantısı öncesinde Vekaleten Oy Kullanma Formu, Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Halinde Vekaletname Formu ilan edilmektedir. Ayrıca genel kurul öncesi bağımsız yönetim kurulu adaylarının bilgileri ve bağımsızlık niteliğine sahip olup olunmadığına dair belgeler pay sahiplerinin ve tüm kamunun incelemesine sunulmuştur.
- 4.7. 28.03.2013 tarihli Genel Kurul toplantısının toplanacağı yer, gündem ve vekâletname örneği ulusal çapta basılan bir günlük gazetede 06.03.2013 tarihinde, 06.03.2013 tarih, 8272 sayılı Ticaret Sicili Gazetesi 633. Sayfasında ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 04.03.2013 tarihinde kamuoyuna duyurulmuş, gerekli nisap sağlanmadığından 26.04.2013 tarihine ertelenmiş ve toplantı ilanı 03.04.2013 tarihli ve 8292 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda 29.03.2013 tarihinde duyurulmuştur.
- 4.8. Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmakta; pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmekte ve sağlıklı bir tartışma ortamı yaratılmaktadır.
- 4.9. Şirketin bağış ve yardımlara ilişkin olarak yıl içinde yapılan bağış ve yardımların genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması hususu ile 2013 yılı içinde yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000-TL ile sınırlı tutulması maddesi 26.04.2013 tarihli Genel Kurul gündeminde yer almış ve pay sahiplerinin oy birliği ile kabul edilmiştir.
- 4.10. Toplantı tutanaklarına internet sitemizden (www.gyo.com.tr) ulaşılabilmektedir.

5. Oy Hakkı ve Azlık Hakları

- 5.1. 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. 2013 yılının dokuz aylık 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) duyurulmaktadır.
- 5.2. Şirketimizin sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.

6. Kar Payı Hakkı

- 6.1. Kurumsal Yönetim İlkeleri gereğince internet sitemizde Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Kâr Dağıtım Politikası yayınlanarak ortaklarımızın bilgi edinmeleri sağlanmıştır.
- 6.2. Şirketimiz, uygun risk değerlendirmeleri yaparak yatırımcılarına yıllık enflasyonun makul ölçüde üstünde bir verimliliği süreklilik içinde sağlamayı hedeflemektedir. Elde edilen karın, şirketin mali yapısına zarar vermeyecek ölçüde olabildiğince yatırımcılarına dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.
- 6.3. Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu hükümleriyle ayrılması zorunlu tutulan yedek akçeler ile esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen oranda birinci temettü ayrılmadıkça, başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemez.
- 6.4. Şirketimizin değerini artırmaya yönelik, sermaye artırımlarının, finansal yapımızı etkileyen konuların, piyasa koşullarında ve ekonomide belirsizlik ve olumsuz gelişmelerin mevcudiyeti, kâr dağıtımında dikkate alınır.
- 6.5. Şirketimizin 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemini Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde hazırlanan gelir tablosuna göre 1.354.334- TL karla kapatmıştır.
- 6.6. 26 Nisan 2013 tarihli 2012 yılı olağan genel kurul toplantısında görüşülmesine karar verilmiş olan "01.01.2012 - 31.12.2012 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 4.101.729,58.-TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan: 1.000.000.-(Birmilyon)TL. nakit, 2.000.000.-(İkimilyon)TL. bedelsiz pay biçiminde temettü dağıtılması ve dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkili kılınması" hususundaki yönetim kurulu teklifi 10.04.2013 tarihinde KAP'ta duyurulmuş, Merkezi Kayıt Kuruluşu'nun Elektronik Genel Kurul Sisteminde yönetim kurulunun teklifini içeren kar dağıtımına ilişkin tablo genel kurul çağrısı eklerinde yer almıştır.
- 6.7. 1.000.000.-TL nakit temettünün (%3,333333) 20.05.2013 tarihinden itibaren pay sahiplerine dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Genel kurulda alınan karar doğrultusunda 2.000.000.-TL temettüden karşılana üzere şirketin çıkarılmış sermayesinin bedelsiz olarak (%6,666666) oranında artırılması işlemi 30.7.2013 tarihinde tescil edilerek Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 5 Ağustos 2013 tarih ve 8378 sayılı nüshasında ilan edilmek suretiyle tamamlanmıştır.

7. Payların Devri

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

BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

- 8.1. Şirketimizin Bilgilendirme Politikası mevcuttur. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 06.09.2009 tarihli, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği (Seri VIII No:54)'nin 23.maddesine uygun olarak Kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak hazırlanan "Bilgilendirme Politikası" 04.06.2012 tarihli Genel Kurulumuzda ortakların bilgisine sunularak internet sitemizde yayınlanmaktadır.
- 8.2. Ticari sır niteliği taşımayan tüm bilgiler ve gelecek döneme ilişkin beklentiler Faaliyet Raporlarımızda açıklanmakta, Genel kurullarımızda katılımcılara bildirilmekte, internet sitemizde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmaktadır. Yıl içinde kamuya açıklanacak önemde gelişmeler olması halinde, gerekli özel durum açıklamaları da zamanında yapılmaktadır.
- 8.3. Benimsenmiş bulunan ortaklık yönetim politikasının gereği olarak, adil ve şeffaf yönetime ilişkin tüm gelişmeler, paydaşlara ve kamuoyuna karar vermelerine yardımcı olacak şekilde, zamanında, doğru, eksiksiz, anlaşılabilir, yorumlanabilir ve düşük maliyetle kolay erişilebilir biçimde "Kamuyu Aydınlatma Platformu"nda, şirketin internet sitesi (www.gyo.com.tr), resmi açıklamalar ve basın aracılığıyla aktarılmaktadır. Bilgilendirme politikası Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Reha Tanör gözetiminde yürütülmektedir.
- 8.4. Münhasıran kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve şirkete yöneltilen soruları cevaplamak üzere yönetim kurulunun yetkilendirme sınırları dâhilinde Yatırımcı İlişkileri Yöneticiliği görevlendirilmiştir. Şirkete yöneltilen yazılı ve sözlü sorular bu birim tarafından cevaplandırılmaktadır. Soruların cevaplanmasında menfaat sahipleri arasında fırsat eşitliğinin bozulmamasına titizlikle uyulmaktadır.
- 8.5. Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu hükümleri uyarınca şirketimizce kullanılan kamuyu aydınlatma bilgilendirme araçları şu şekildedir.
 - 8.5.1. Kamuyu Aydınlatma Platformu'na (KAP) iletilen özel durum açıklamaları,
 - 8.5.2. Finansal tablo ve dipnotları, bağımsız denetim raporu ve faaliyet raporu,
 - 8.5.3. Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve günlük gazeteler aracılığıyla yapılan duyurular
 - 8.5.4. Yatırımcı toplantı ve sunumları
 - 8.5.5. Kurumsal internet sitesi
 - 8.5.6. Veri dağıtım kuruluşlarına yapılan açıklamalar,
 - 8.5.7. Yazılı ve görsel medya vasıtasıyla yapılan basın açıklamaları,
 - 8.5.8. Telefon, elektronik posta (e-posta), faks ve diğer iletişim araçları,
- 8.6. Özel Durum Açıklamaları
Kamuya yaptığımız açıklamalarda, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve İkelere uyuma azami özen gösterilmektedir.
- 8.7. Şirketimiz, kamunun aydınlatılması, pay sahiplerimizin ve yatırımcıların bilgilendirilmesi bakımından özellikle Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin (Seri: IV, No: 56), (Seri: IV, No: 57), (Seri: IV, No: 60), (Seri: IV, No: 61), (Seri:IV, No: 63), (Seri:IV, No: 64) Tebliğlerinin çerçevesinde, Sermaye Piyasası Mevzuatına ve Şirket Bilgilendirme Politikasına uygun bir şekilde hareket etmiş, kamunun aydınlatılmasında azami bir özen ve gayret içerisinde olmuştur. 01.01.2013 - 30.09.2013 tarihleri arasında yazılı ve görsel medyada, internet, veri dağıtım şirketlerinde ortaklığımız hakkında, Sermaye Piyasası Mevzuatına aykırı bir şekilde yanlış bilgi içeren ve yatırımcıları yanıltıcı nitelikte haber ve yorum yer almamıştır.
- 8.8. 01.01.2013 - 30.09.2013 döneminde Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları yirmi beş (25) adettir. Bunlarla ilgili olarak SPK veya BİST tarafından ek açıklama istenmemiştir. 01.01.2013 - 30.09.2013 tarihleri arasında, özel durum açıklamalarımız ile ilgili olarak SPK ve/veya BİST tarafından yapılan herhangi bir uyarı, eleştiri veya idari yaptırım bulunmamaktadır.
- 8.9. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması
 - 8.9.1. Sermaye Piyasası Kurulu kararı gereğince, Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Seri: VIII, No: 54) 16'ncı maddesi kapsamında şirketimiz tarafından hazırlanan içsel bilgilere erişimi olanlar listesi Merkezi Kayıt Sistem'e (MKS) giriş yapılmak suretiyle bildirilmiştir.
 - 8.9.2. İçeriden öğrenilen bilgilerin kullanımının önlenmesi için gerekli her türlü tedbir, şirketimizce alınmaktadır. Şirketimizin değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgiye ulaşabilecek konumdaki yöneticiler ile birlikte, bu tür bilgilere ulaşabilecek, Şirketimizin hizmet aldığı diğer kişi ve kurumların listesi de internet sitemizde (www.gyo.com.tr) kamuya açıklanmaktadır. Bağımsız Denetim Kuruluşu çalışanları, şirketimize hizmet veren portföy yönetimi hizmeti veren şirket yöneticisi ve denetçileri, finansal raporlama, mali kontrol, muhasebe, hukuk ve denetim sürecinde görev alanlar, içeriden bilgi öğrenen kişiler kapsamındadır.
 - 8.9.3. İçsel bilgilere erişimi olan kişiler, kanun ve ilgili mevzuatta yer alan yükümlülükleri kabul etmiş ve bu bilgilerin kötüye kullanımı veya uygunsuz dağıtımı ile ilgili yaptırımlardan haberdardır.

9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

- 9.1. İnternet sitemiz, Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesine göre ve Sermaye Piyasası Kurulunun mevzuatlarının öngördüğü şekilde (www.gyo.com.tr) adresinde faaliyet göstermekte kamunun aydınlatılmasında Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitemiz 3.10.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 9.10.2013 tarih ve 8422 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 9.2. 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 yapısı, imtiyazlı paylar hakkında bilgi, değişikliklere ilişkin ticaret sicili gazeteleri, esas sözleşmenin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablolar ve dipnotlar, bağımsız denetim raporları, izahnameler ve halka arz

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

sirkülerleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, çağrı yoluyla pay senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları, şirketin kendi paylarının geri alımına ilişkin politikası, bilgilendirme politikası, kar dağıtım politikası, etik ilke ve kuralları, ücretlendirme politikası, bağış ve yardımlara ilişkin politikası ve kanunen yapılması gereken ilanlar yer almaktadır.

- 9.3. İnternet sitemizin yeni hali 2013 yılı Nisan ayında, İngilizce versiyonu 2013 yılı Temmuz ayında hizmete girmiştir. İnternet sitemizin daima güncel tutulması ve daha iyi hizmet vermesine ve en iyi örneklerden olmasına gayret etme hassasiyetimiz devam etmektedir.
- 9.4. 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.

10. Faaliyet Raporu

- 10.1. 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.
- 10.2. Faaliyet raporumuzu hazırlarken;
- Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ (Seri: IV, No: 56)'ne ve bu tebliğle ilintili (Seri: IV, No: 57), (Seri: IV, No: 60), (Seri: IV, No: 61) , (Seri: IV, No: 63) , (Seri: IV, No: 64) numaralı tebliğlere
 - Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.08.2012 tarih ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik'e
 - 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na ve 6335 sayılı Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanunu'na
 - Sermaye Piyasası Kurulunun, 09.04.2008 tarih ve 26842 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Seri: XI, No:29)'a uygun olmasına titizlikle dikkat edilmiştir.
- 10.3. 2013 yılının dokuz aylık dönemi içinde, Şirket aleyhine açılan dava bulunmamaktadır.

BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- 11.1. 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.
- 11.2. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bir görüşleri olduğunda bunları Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi aracılığıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi olanağı mevcuttur.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Başta çalışanları olmak üzere şirketimizin % 99,70'lik halka açıklık oranı dikkate alınarak şeffaf, dürüst ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı içinde şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde pay sahiplerinin şirket yönetimine katkıda bulunmalarını sağlayacak kanallar açık tutulur. Paydaşlarımızdan bize ulaşan görüşler, üst yönetimin değerlendirmesine sunulmakta ve çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

- 13.1. İşe Alım Yönetmeliği, Eğitim Yönetmeliği, Disiplin Yönetmeliği, Personel Yedekleme Planlaması, Personel Tazminat Politikası prosedürleri tamamlanmış ve yönetim kurulu onayından sonra uygulamaya alınmıştır.
- 13.2. Şirketin sınırlı faaliyet konusu nedeniyle az sayıda çalışanı olmasına rağmen;
- 13.2.1. İnsan kaynakları politikamız uyarınca işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine dikkat edilmektedir. İşe alımlarda yönetmelik gereklerine uyulmaktadır.
- 13.2.2. Çalışanların motivasyonunun ve kuruma bağlılıklarının ön planda tutulmasına özen gösterilmektedir.
- 13.2.3. 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.
- 13.2.4. Çalışanların kariyerlerinin organizasyonun ihtiyaçları doğrultusunda planlanması ve geliştirilmesine özen gösterilmektedir.
- 13.2.5. İnsan gücü planlaması ve organizasyonel açıdan yedekleme planlaması yapılmaktadır.
- 13.2.6. Çalışanlara sunulan haklarda adil davranılır. Adil ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamaları yapılır.
- 13.2.7. Personel alımında faaliyet konusunun gerektirdiği nitelikler ve eğitime sahip, nitelik ve ihtiyaçlara göre eleman alınması esastır.
- 13.2.8. Çalışanların performansları gözetilerek ve değerlendirilerek onurlandırılır. Eleştirilerde kişilik haklarına saygılı olunur.
- 13.2.9. Çalışanlarımıza sunulan çalışma ortamı güvenli, konforlu, ileri teknolojik alt yapıya sahip ve verimliliğin en üst düzeyde sağlanmasına yönelik olarak tasarlanmıştır.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 13.2.10. Çalışanlar şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık ve kendilerini ilgilendiren diğer konularda bilgilendirilir.
13.2.11. Çalışanlarımız sağlık ve hayat sigortası ile çeşitli risklere karşı korunma altına alınmıştır.
13.2.12. Çalışanlarımız arasında ayırım yapılmamakta ve eşit muamele edilmektedir. Bu konuda Şirketimiz yönetimine ve/veya Yönetim Kurulu Komitelerine ulaşan herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirket faaliyetlerini internet sitesi vasıtasıyla açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütür. Şirket sosyal sorumluluklarına, çevreye, kamu sağlığına karşı duyarlıdır, yolsuzlukların önlenmesine yönelik tedbirleri alır. 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içinde ortaklığımız aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur, sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması amacıyla sosyal çalışmalara fon ayırma olanağımız olmamıştır. Şirket etik kuralları internet sitemizde (www.gyo.com.tr) duyurulmaktadır.

BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

- 15.1. Yönetim Kurulunun yapısına ve görev süresine ilişkin esas sözleşmenin 16. maddesinin değiştirilmesine ilişkin gündem maddesi 26.04.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 28.03.2013 tarihinde yapılacağı duyurulan fakat gerekli toplantı nisabı sağlanmadığı için ertelenen toplantıya ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 06.03.2013 tarih ve 8272 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, 26.04.2013 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısına ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 03.04.2013 tarih ve 8292 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 15.2. Şirketin işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 üyeden teşkil olan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.
- 15.3. Yönetim Kurulu ilk toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçer.
- 15.4. Yönetim kuruluna 2'den 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 seçilir. Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena yönetim kurulunda bağımsız üye olarak görev yapmaktadırlar.
- 15.5. Yönetim Kurulu'nda iki üye icrada görevli, bir üye yönetim kurulu üyesi haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve iki üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabilme niteliğine sahip bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 15.6. Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinden bağımsızlık beyanı alınmış ve ilan edilmiştir.
- 15.7. Bağımsız üyeler, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde herhangi bir görev almamış veya ilgili şirketlerle menfaat ilişkisinde değillerdir. Yönetim kurulunun iki üyesi; Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde icra ve yönetim kurullarında görev almaktadırlar.
- 15.8. 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.
- 15.9. Yönetim Kurulu Üyeleri, Genel Kurul tarafından her zaman görevden alınabilir. Yönetim kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat ile öngörülen şartları taşımaktadırlar.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 16.1. Yönetim kurulu risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözetir, şirketin stratejik hedeflerini tanımlar, yönetimin performansını denetler, şirket faaliyetlerinin esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve politikalara uygunluğunu gözeterek şirketi idare ve temsil eder.
- 16.2. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir biçimde yürütür, risklerin etkilerini en aza indirecek şekilde ve ilgili yönetim komitesinin görüşünü olarak iç kontrol sistemini oluşturur, iç denetim sisteminin işleyişine ilişkin faaliyet raporunda bilgi verir, şirket ile pay sahipleri arasındaki iletişimin etkinliğini gözetir.
- 16.3. Yönetim kurulunun faaliyet esasları Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun biçimde saptanır.
- 16.4. Yönetim kurulunun üç üyesi oluşturulan komitelerde görev almıştır.
- 16.5. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevi aynı kişide toplanmıştır. Esas sözleşmenin 21. maddesi uyarınca Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilebilmekte ve Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartlara haizdir. Genel Müdür, şirketi Yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yönetmektedir.
- 16.6. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ile yakın işbirliği içerisinde çalışmaktadır.
- 16.7. Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncül rolüne titizlikle dikkat etmektedir. 01.01.2013 - 30.09.2013 dönemi içinde bu göreve ilişkin olumsuz bir durum oluşmamıştır.
- 16.8. Yönetim Kurulu toplantıları ve Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum ilişkin esas sözleşmenin 18. Maddesine ilişkin değişiklik metni 26.04.2013 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuştur. Esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 28.03.2013 tarihinde yapılacağı duyurulan fakat gerekli toplantı nisabı sağlanmadığı için ertelenen toplantıya ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 06.03.2013 tarih ve 8272 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde, 26.04.2013 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısına ilişkin genel kurul çağrısı ve esas sözleşme değişiklikleri tadil metni 03.04.2013 tarih ve 8292 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 16.9. Yönetim Kurulu en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri gereklilik gösterdikçe toplanır. Yönetim Kurulu toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilir veya yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.
01.01.2013 – 30.09.2013 DÖNEMİNE AİT YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

- 16.10. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesine sunulur.
- 16.11. Yönetim Kurulu toplantılarında her üyenin bir oy hakkı vardır.
- 16.12. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildiren üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulur.
- 16.13. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartı ile başka yerde de toplanabilir.
- 16.14. 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.
- 16.15. Olağanüstü durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine başkan yönetim kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olurlar.
- 16.16. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil atamak suretiyle oy kullanamazlar.
- 16.17. Yönetim kurulunda görev alacak bağımsız üyelerin sayısı ve nitelikleri Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemelerine uygun biçimde iki bağımsız üye olarak belirlenmiştir.
- 16.18. Yönetim kurulu üyeleri şirket işleri için yeterli zaman ayırmaktadırlar. Yönetim kurulu üyelerinden icrada olan ve olmayanlarının başka şirketlerde yönetici, yönetim kurulu üyesi veya danışmanlık hizmeti vermeleri çıkar çatışmasına yol açmamaktadır.
- 16.19. Yönetim Kurulu 2013 yılının dokuz aylık döneminde 17 (onyed) kez toplanmıştır.

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı, ve Bağımsızlığı

- 17.1 Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği Kurumsal Yönetim Komitesi Aday Gösterme Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Ücret Komitesi görevlerini yerine getirmektedir.

17.2. Denetimden Sorumlu Komite

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

olarak oluşmuştur.

- 17.2.1. Denetimden Sorumlu Komite 2013 yılında 4 (dört) kez toplanmış, toplantı tutanakları yazılı kayda alınmış, toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 17.2.2. Şirketimizin muhasebe sistemi, finansal bilgilerin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve ortaklığın iç kontrol sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sürecinin takibi denetimden sorumlu komite tarafından yerine getirilir. Denetimden sorumlu komite yönetim kurulu tarafından finansal raporlamadan sorumlu olarak belirlenmiştir.
- 17.2.3. 2013 yılının dokuz aylık döneminde, Komitenin kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili yönetim kuruluna yazılı olarak herhangi bir tespit ve öneride bulunmasını gerektirecek bir durum söz konusu olmamıştır.
- 17.2.4. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. 01.01.2013 – 31.12.2013 faaliyet dönemi için 6102 sayılı TTK'nın 398'inci maddesi kapsamında yapılacak denetim için DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin denetçi olarak Yönetim Kurulunun onayına sunulması uygun görülmüştür.
- 17.2.5. 01.01.2013 – 30.09.2013 dönemine ait finansal tabloları, dipnotları içeren bağımsız denetim raporu yönetim kurulunun onayına sunulmuştur.
- 17.2.6. Komite kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini aralarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirmiştir.
- 17.2.7. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 2013 yılının dokuz aylık döneminde bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.
- 17.2.8. Komite başkan ve üyesi, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinden seçilmiştir ve Komitenin görev alanına giren konularda deneyim sahibidirler.

17.3. Kurumsal Yönetim Komitesi

Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz

olarak oluşmuştur.

- 17.3.1. Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir. Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, "Aday Gösterme Komitesi", "Riskin Erken Saptanması Komitesi" ve " Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirir.
- 17.3.2. Kurumsal Yönetim Komitesi 2013 yılının dokuz aylık döneminde 4 (dört) kez toplanmış, toplantı tutanakları yazılı kayda alınmış, toplantı sonuçları bir rapor halinde Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.
- 17.3.3. 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. 2013 yılının dokuz aylık döneminde bu konuda kayda değer bir eksiklik saptanmamıştır. Ancak iyileştirme ve en iyi uygulamaları oluşturma yönünde çalışmalara başlamıştır.
- 17.3.4. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetmektedir.
- 17.3.5. Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapma konusunda çalışmalara başlamıştır. Bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini önümüzdeki dönem yönetim kuruluna sunacaktır.

- 17.3.6. Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.
- 17.3.7. Komite, 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 yollar.
- 17.3.8. 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 kuruluna sunmuştur.
- 17.3.9. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 2013 yılının dokuz aylık döneminde bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.
- 17.3.10. Komite Başkanı ve bir üyesi bağımsız üye, bir üyesi icracı üye özelliğini taşımaktadır. Komite başkan ve üyeleri, komitenin görev alanına giren konularda deneyim sahibidirler.
- 17.4. Şirketimizin Yönetim Kurulunun 5 üyeden oluşması nedeniyle, 2 bağımsız yönetim kurulu üyesi birden çok komitede görev almıştır.

18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

- 18.1. 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 ve kendisine bağlı olarak çalışmak üzere iç kontrol müdürü ünvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince şirket bordrosunda bir "görevli avukat"a yer verilmiştir.
- 18.2. Kurumsal Risk Yönetimi sürecinin prensiplerini ortaya koymak, gerekli alanlarda uygulamaya sokmak, risklerin belli bir koordinasyonla yönetilmesi ve merkezi takibinin yapılabilmesi için çeşitli adımlardan oluşan risk yönetimi çalışmalarına başlanmıştır, 2013 yılında uygulamaya geçilmesi hedeflenmiştir.
- 18.3. 1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı'nda belirtildiği üzere; 22.02.2013 tarihi ve 28567 sayılı Resmi Gazete'de Seri: IV, No: 63 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ'de değişen 4.5.1 maddesindeki değişikliğe uygun olarak, "Riskin Erken Saptanması Komitesi" kurulması çalışmalarına başlamış, buna göre gerekli alt yapı ve iş süreçlerine ilişkin prosedürleri oluşturmaya başlamıştır. Yapılan iş planına uygun olarak, 2013 takvim yılında çalışmaların tamamlanarak Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin işlerlik kazanması ve Risk Yönetimi'ne geçilmesi hedeflenmektedir.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketin çıkarılmış sermayesi son on yedi yılda 250.000.- TL'den 32.000.000.- TL'ye çıkartılmak suretiyle finansal durumu güçlendirilmiştir. Portföyün yönetimi için seçilen portföy yönetim şirketi ile uyumlu çalışma sonucunda yıllık faaliyet kazancı da tatminkâr seviyede olmuştur. Bu durum yatırımcılara dağıtılacak doyurucu bir varlığın oluşmasını sağladığı gibi çalışanlara da en uygun maddi koşulların verilebilmesine imkân tanımıştır. Menfaat sahiplerine dönük olarak hiçbir maddi sıkıntıya yol açılmamış olması da eklendiğinde bir yatırım ortaklığından beklenen finansal güçlülük ve stratejik hedef uygunluğu tam olarak gerçekleştirilmiştir.

20. Mali Haklar

Yönetim kurulunun muhtelif vesilelerle şirket internet sitesinde de yayınlamış bulunduğu operasyonel ve finansal hedefi en az risk ve en az giderle en fazla getiriyi sağlayarak paydaşlara sunmaktır. Yönetim kurulunun bu bağlamdaki performansı Genel Kurul tarafından değerlendirilmekte ve bu husus genel kurulun performans değerlendirmesi doğrultusunda karara bağlanmaktadır. "Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esasları"na şirketin internet sitesinde yer verilmiştir. Şirketin herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve üst düzey yöneticisine borç verme ve kredi kullandırma, lehlerine teminat verme uygulaması bulunmamaktadır. 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 açıklanır.