

I. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi	:	01.01.2014 – 31.03.2014
b) Ticaret Ünvanı	:	Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi
Kayıtlı Sermayesi	:	100.000.000.-TL
Çıkarılmış Sermayesi	:	32.000.000.-TL
Ticaret Sicil Numarası	:	349050
Mersis No	:	7132-3584-1825-7422
İletişim Bilgileri	:	Doğuş Grubu Merkez Binası, Huzur Mahallesi, Maslak Ayazağa Caddesi, No:2 34396 Sarıyer - İstanbul
İnternet Sitesi Adresi	:	www.gyo.com.tr
E-posta Adresi	:	yo@gyo.com.tr

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

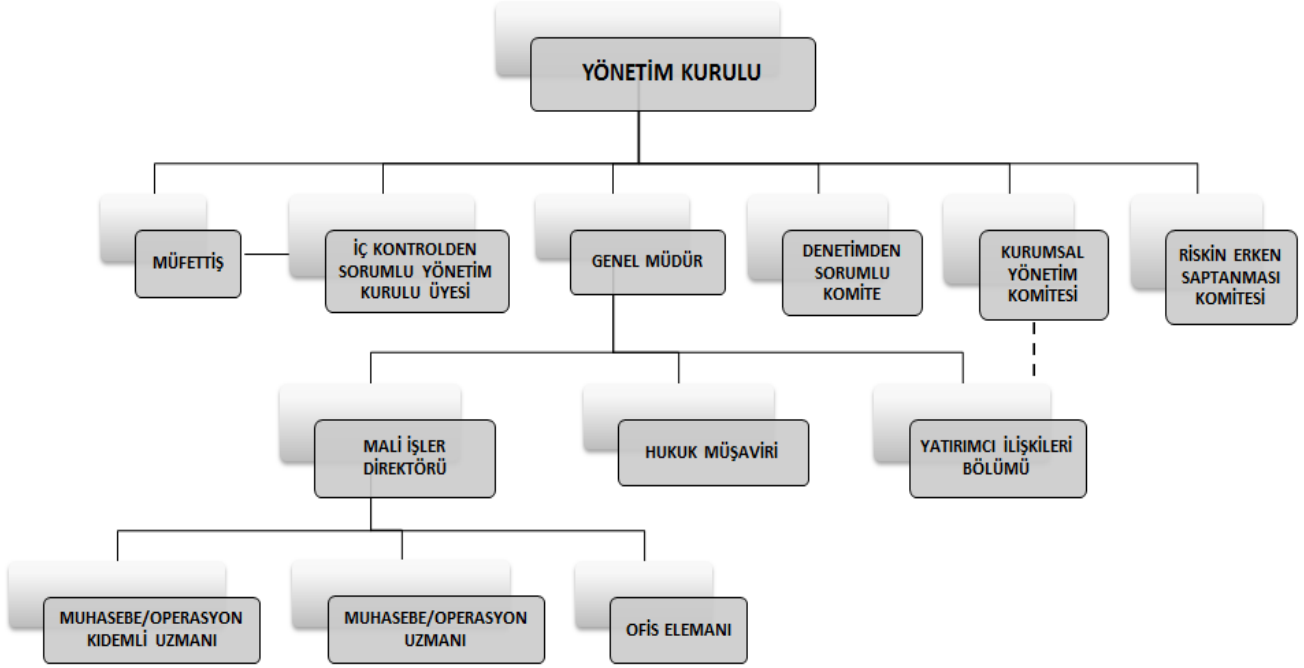
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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 ŞEMASI



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 Oy 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 :**

Şirketimizin 31 Mart 2014 tarihinde yapılacağı bildirilen, ancak ilk toplantıda asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle 30 Nisan 2014 tarihine ertelenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı gündeminde Esas sözleşmenin 6, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16, 21, 25, 26, 31, 33, 34 ve 35' inci maddelerinin değiştirilmesi hususunun görüşülmesi maddesi yer almaktadır.

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

YÖNETİM KURULU

Mehmet 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.

Ekrem 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 yanı sıra, TOBB Sermaye Piyasası Sektör Meclisi Üyeliği, Garanti Bankası/Garanti Yatırım Fon Kurulu Üyeliği, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu üyeliği, Doğu Otomotiv Yönetim Kurulu Üyeliği, Doors Holding A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, D.ream Doğu Restaurant Eğlence ve Yönetim A.Ş. Yönetim Kurulu Üyeliği, Doğu 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.

Hasan Hüsnü Güzelöz (Yönetim Kurulu Üyesi)

(18.04.2011-18.04.2014)

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi 1986 yılı mezunudur. 1995 yılına kadar serbest avukatlık ve Holding şirketlerinde hukuk müşavirliği yaptıktan sonra Doğu Grubunda çalışmaya başlamıştır. Halen Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Doğu Yayın Grubu Şirketleri, Doğu Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve Doğu Oto Pazarlama A.Ş.'de yönetim kurulu üyeliği ile Doğu Otomotiv Servis ve Ticaret A.Ş.'nde yönetim kurulu başkan danışmanı ve Baş Hukuk Müşaviri, Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'de hukuk müşavirliği görevlerine devam etmektedir. Kadir Has Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Sermaye Piyasası ve Rekabet Hukuku dersleri vermektedir. İngilizce bilmektedir.

Mustafa Sabri Doğrusoy (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye)

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

Remzi Murat Rena (Yönetim Kurulu Üyesi-Bağımsız Üye)

(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 Yönetim Kurulu Üyesi (Bağımsız Üye) olarak görev almaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

Bağımsızlık Beyanları:

09.04.2012

**Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu
Denetimden Sorumlu Komitesi'ne**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Denetimden Sorumlu Komitesi tarafından 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak ve bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak teklif edilmek üzere mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuma ilişkin işbu yazılı beyanımı bilgilerinize arz ederim.

Saygılarımla,



Mustafa Doğrusoy

09.04.2012

**Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Yönetim Kurulu
Denetimden Sorumlu Komitesi'ne**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Denetimden Sorumlu Komitesi tarafından 2011 faaliyet yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında ortakların onayına sunulmak ve bağımsız yönetim kurulu üye adayı olarak teklif edilmek üzere mevzuat, esas sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri ile belirlenen kriterler çerçevesinde bağımsız olduğuma ilişkin işbu yazılı beyanımı bilgilerinize arz ederim.

Saygılarımla,

Remzi Murat Rena



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 bulunmaktadır. 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 seçildikleri Genel Kurul'a sunulmuştur. 01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır. Bağımsız üyelerimizin kriterleri 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 4.3.6'ya uygundur.

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.

3.1.2014 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.9'uncu maddesinin *"Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim Kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir."* şeklindeki ifadesine uygunluk 2014 yılının ilk çeyreği için sağlanamamıştır. Yönetim kurulumuz bu konudaki hedeflere ilişkin olarak 04/02/2014 tarih ve 2014/2 sayılı toplantısında *"Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin EK-1'inin 4.3.9'uncu maddesi gereğince yönetim kurulunda kadın üye sayısı için % 25'lik bir hedef oran saptanmasına ve bir sonraki yönetim kurulu üyesi seçimlerinin yer alacağı 2017 yılı olağan genel kurul tarihinin hedef zaman olarak belirlenmesine, bu hedefler için politika oluşturulmasına"* yönelik karar almıştır.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde 4 adet toplantı gerçekleştirmiş ve iki toplantı dışında bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

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 getirilmiş, ancak 11.11.2013 tarihinden itibaren 30.12.2011 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No: 56 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"de bulunan 4.5.1. maddesinin, 22.2.2013 tarih ve 28567 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV, No:63 sayılı "Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ"de (Seri:IV, No:56) Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ" de değişmesi üzerine Riskin Erken Saptanması Komitesinin, ayrı bir komite olarak oluşturulması kabul edilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

Denetimden Sorumlu Komite

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

Denetimden Sorumlu Komite ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir.

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 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 2 (iki) 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

Kurumsal Yönetim Komitesi ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir. Komite ayrıca Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen "Aday Gösterme Komitesi" ve "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirmektedir.

Komite Ortaklıkta Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri bölümünün çalışmalarını gözetir. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi kurumsal yönetim komitesi üyesi olarak görevlendirilmiştir.

Komite, (i) Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini , adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar, (ii) Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve "Bağımsız Üye" kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır, (iii) Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine , asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir, (iv) Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.

Komite, yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirler, önerilerini yönetim kuruluna sunar.

Komite faaliyetleri ile ilgili olarak ihtiyaç duyduğu konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanabilir, danışmanlık hizmetlerinin bedeli ile komitenin görevini yerine getirmesi için gereken her türlü kaynak ve destek Ortaklık tarafından karşılanır.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 3 (üç) kere toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi ile ilgili bilgilendirmeler Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunda belirtilmiştir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Şirket Yönetim Kurulu tarafından kendi üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite Başkanı, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri arasından, Yönetim Kurulu tarafından seçilir.

İcra Başkanı veya Genel Müdür Komite'de görev alamaz.

Komite üyeleri, yönetim kurulu üyesi olarak seçtikleri olağan genel kurul toplantısından sonra yapılacak ilk Yönetim Kurulu toplantısında yeniden belirlenir ve görev süreleri yönetim kurulu üyesi olarak görev yapacakları süreyle sınırlıdır. Komite üyelerinden her hangi biri görevinden ayrıldığında, ayrılan üyenin görev süresini tamamlamak üzere yeni bir üye atanır.

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

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

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

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

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

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

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

Komite üyelerinin belirlenmesinde Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili tebliğlerde yapılacak değişikliklere uyulur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 1 (bir) kez toplanmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Ortaklığımız ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere 3.1.2014 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11 uyarınca 04/02/2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında yatırımcı ilişkileri bölümü oluşturulmuştur. Bu bölüm doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünde yönetici olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekci yer almaktadır.

01.01.2014 – 31.03.2014 tarihleri içinde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne 2 (iki) başvuru yapılmış ve yanıtlanmıştır.

Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

Genel Müdür : Mehmet Reha Tanör
Mali İşler Direktörü : Ali Akın Ekmekci

Şirketin 31.03.2014 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda üç kadın, dört erkek olmak üzere toplam yedi personel mevcuttur.

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 Denetimden Sorumlu Komite'nin 01.03.2013 tarihli toplantısında aldığı karara göre Yönetim Kuruluna önermesi sonucu, 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.

30 Nisan 2014 tarihine ertelenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Yönetim Kurulu tarafından 2014 yılı hesap dönemi için denetçi olarak belirlenen bağımsız denetim şirketi DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin ve ücretinin onaylanması hususu görüşülecektir.

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 sıhrı 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.

30 Nisan 2014 tarihine ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 1.3.6. maddesi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrı 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 görüşülecektir.

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

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

01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen huzur hakkı net 45.274-TL ve üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler toplamı net 82.537- TL olmak üzere toplam net 127.811-TL'dir.

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

01.01.2014 - 31.03.2014 döneminde üst düzey yöneticilere temsil gideri ve sigorta gibi menfaatlerin toplamı 2.155-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) 2014 Yılı'nın İlk Çeyreğine İlişkin Ekonomik Değerlendirme :

Türkiye 2014'e gerek yerel seçimler gerek politik olaylar yüzünden daha çok iç piyasalara odaklı olarak gergin bir şekilde başladı. Ocak ayı boyunca TL'de sert değer kayıpları yaşandı. Bu yüzden Merkez Bankasının hareketleri piyasalarda ekstra önem kazandı. Merkez bankasının yaptığı döviz müdahalelerine rağmen TL'deki değer kaybı devam edince Merkez Bankası 28 Ocak'ta ara bir toplantı yaparak faiz artırımını gerçekleştirdi ve 1 hafta vadeli repo faizini %4,50'den %10'a çıkardı. Merkezin bu hamlesi piyasa tarafından pozitif algılandı ve kur düşmeye ve TL değer kazanmaya başladı. Yurtiçi gelişmelerin dışında gelişmekte olan piyasalarda satışlar görülürken; ABD'de işsizlik oranı %6,6'ya gerileyerek Fed'in %6,5'lik eşik seviyesine yaklaşmasına karşın tarım dışı istihdamdaki artış bir kez daha beklentilerin altında kaldı. FED düşük gelen tarım dışı istihdam verilerine rağmen tahvil alımlarını azaltmasına devam etti ve tahvil alımlarını 10 milyar daha azaltarak 65 milyar dolara düşürdü. Bu verinin düşük gelmesi Fed ve birçok analist tarafından ABD'de yaşanan kötü hava koşullarına bağlandı.

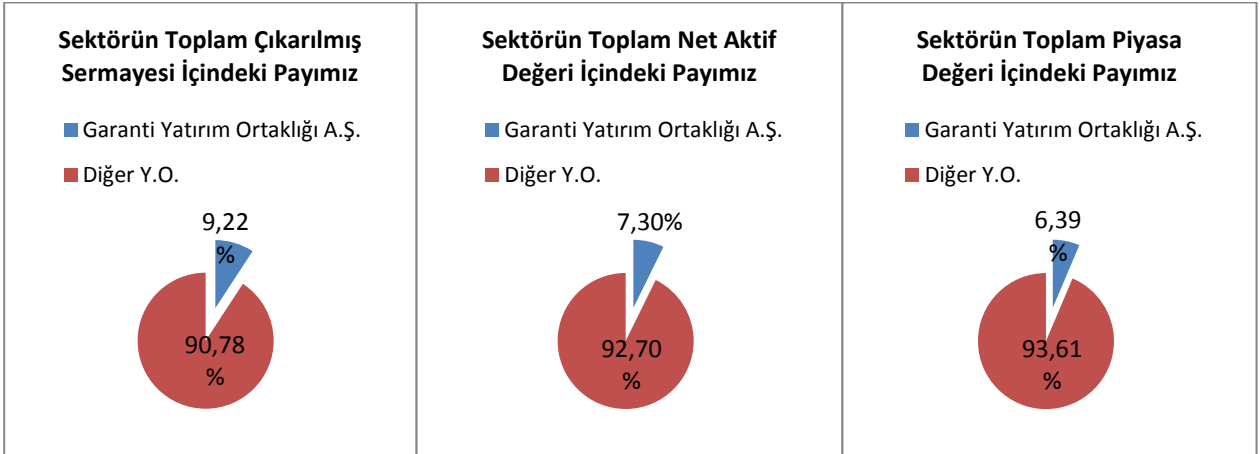
Şubat ayında yerel seçimler öncesi hakim olan gergin politik atmosfer piyasalar üzerinde baskı yapmayı sürdürdü. Aynı zamanda Türkiye'ye yatırım yapılabilir ülke olarak not vermeyen tek büyük kredi değerlendirme kuruluşu olan S&P Türkiye'nin görünümünü durağandan negatife düşürdü. Yurtiçi gelişmelerin dışında Ukrayna'da ortaya çıkan olaylarla beraber gelişmekte olan piyasalarda satışlar görüldü. ABD'de işsizlik oranının bir miktar aratarak Fed'in belirlediği %6,5'lik eşik seviyenin üzerinde kalmasına karşın Şubat ayında tarım dışı istihdam rakamı beklentilerin üzerinde geldi. Bu da önceki aylardaki zayıf istihdam verilerini çok fazla önemsemeyerek kötü hava koşullarına bağlayan Fed Başkanı Yellen'in kredibilitesini artıran bir gelişme oldu.

Mart ayında seçimlere yaklaştıkça piyasalarda yerel seçimlere odaklı pozitif bir atmosfer hakim oldu. Özellikle mart ayının son haftasında daha çok yabancı kaynaklı alımlarla borsa bir haftada %9'a yakın bir yükseliş gösterdi. Aynı zamanda TCMB'den gelen zorunlu karşılıklara faiz verilebileceği açıklaması bankacılık hisseleri tarafından pozitif algılandı. Yurtiçi gelişmelerin yanında FED Mart ayı toplantısında işsizlik eşiği olan %6,5'u kaldırarak para politikasına ilişkin daha fazla "kalitatif" yönlendirme yapılacağını ifade etti. Ancak Yellen Mart ayı toplantısı sonrasındaki açıklamalarında olası bir faiz artırımının zamanlamasına ilişkin yorumlarıyla piyasaları şaşırttı. Yellen'in toplantı metninde yer alan "kayda değer bir süre" ifadesini 6 ay olarak yorumlaması faiz artırımlarının piyasa tahminlerinin öncesinde 2015'in ikinci çeyreğinde başlayabileceğine yönelik bir algı yarattı. Aynı zamanda, ECB ve BOJ ise para politikasının gerekli olan süre boyunca destekleyici tarafta kalacağını söylediler. Mart ayı sonundan gelişmiş ekonomilerden gelişmekte olan ekonomilere doğru bir giriş gözlenmeye başladı. Fakat Fed'in izlediği gevşek para politikasından daha sıkı politikaya geçişine ilişkin belirsizliklerin gelişmekte olan ülkeler açısından volatilitate yaratmaya devam ediyor.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe, 31.03.2014 tarihi itibarıyla 12 yatırım ortaklığı mevcuttur. 28.03.2014 tarihi itibarıyla şirketlerin BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 346.953.727-TL, net aktif değeri büyüklüğü 472.234.495-TL, toplam piyasa değeri 300.284.003-TL'dir. Şirketimizin 31.03.2014 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 32.000.000-TL, 28.03.2014 tarihi itibarı ile net aktif değeri 34.450.042-TL, piyasa değeri ise 19.200.000.-TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 63,59 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı % 55,73'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2014 yılının ilk çeyreğini 0,60-TL (31.12.2013 - 0,62-TL) fiyat ve % 3,23'lük azalışla kapatmıştır.

XUTUM Endeksi Grafiği



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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri: VIII No:51) uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile 06.11.2012 tarihinde sözleşme imzalamış ve bu çerçevede ilgili kuruluş tarafından Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlanmıştır. 21.01.2013 - 21.01.2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **8,39** olarak belirlenmişken, 31.12.2013 – 31.12.2014 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,01** olarak belirlenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu, Derecelendirme şirketlerinden, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne uygun olarak yeni ilkeler çerçevesinde oluşturulan yeni metodolojiyi kullanarak derecelendirme notlarının revize edilmesini ve 3 Mart 2014 tarihi itibarıyla kamuoyu ile paylaşılmasını istemiştir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporunu hazırlayan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. revizyon yaparak notumuzu **9,02** olarak belirlemiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu; Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliği Seri: IV, No: 56'ya ve Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'e göre dört ana başlıkta belirlenmektedir. Bu kapsamda, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuzun alt başlıklar itibarıyla bir önceki dönemle karşılaştırmalı ve yeni metodolojiye göre ağırlıkları dağılımı şu şekildedir:

	21.01.2013 - 21.01.2014		31.12.2013 - 31.12.2014		03.03.2014 Yeni Metodoloji	
	Ağırlık	Alınan Not	Ağırlık	Alınan Not	Ağırlık	Alınan Not
Pay Sahipleri	%25	81,54	%25	89,23	%25	89,23
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	%35	86,67	%25	91,67	%25	91,89
Menfaat Sahipleri	%15	87,18	%15	92,31	%15	93,20
Yönetim Kurulu	%25	80,33	%35	88,52	%35	88,22
Not		8,39		9,01		9,02

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) 31.12.2013 ve 03.03.2014 tarihlerinde açıklama yapılmıştır.

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

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

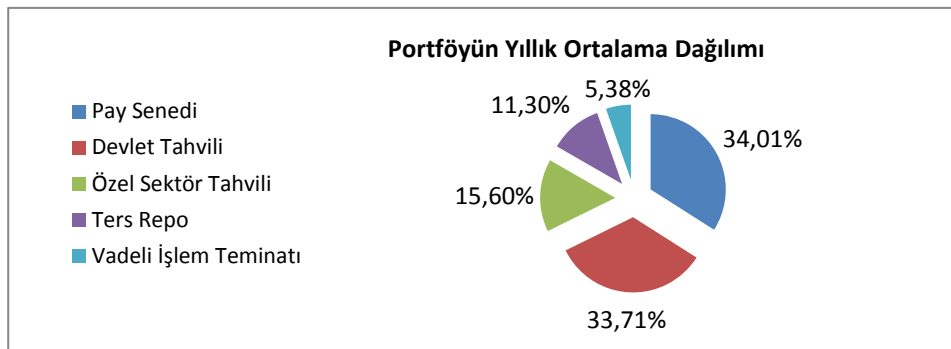
d) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :

Portföyün yatırım stratejisi % 30-60 hisse senedi, % 10-40 devlet tahvili/hazine bonosu, % 0-30 ters repo, % 0-30 özel sektör tahvili ve bonosu, % 0-10 altın ve diğer kıymetli madenler olarak belirlenmiştir.

Portföyün karşılaştırma ölçütü % 35 BIST 30 Endeksi, % 32 KYD 365 Endeksi, % 10 KYD ÖST Endeksi Sabit, % 22 BIST O/N Ortalama Repo Oranı , % 1 KYD Altın Endeksi olarak belirlenmiştir.

Riskten 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 müfettiş 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. 01.01.2014 – 31.03.2014 dönemi içerisinde Ortaklığımızın bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı olmaması sebebiyle iktisap etmiş olduğu herhangi bir kendi payı yoktur.

30 Nisan 2014 tarihine ertelenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)"ne göre hazırlanan ortaklık paylarının geri alımına ilişkin programın onaya sunulması ve bu programın uygulanmasında Yönetim Kurulu'nun yetkilendirilmesi hususu görüşülecektir.

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 zorlaştırmayacak 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. 01.01.2014 – 31.03.2014 dönemi içerisinde bu kapsamda yapılan herhangi bir özel denetim olmamıştır.

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

01.01.2014 - 31.03.2014 dönemi içerisinde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2014 - 31.03.2014 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 :

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.

01.01.2014 - 31.03.2014 dönemi içerisinde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

30 Nisan 2014 tarihine ertelenen 2013 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında bağış ve yardımlara ilişkin olarak yıl içinde yapılan bağış ve yardımların genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulması ve 2014 yılı içinde, yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 5.000.-TL ile sınırlı tutulması hususu görüşülecektir.

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 :

Sermaye Piyasası Kurulu'nun;

- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Kar Payı Tebliği (II-19.1)
- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)
- 23.1.2014 tarihli ve 28891 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Alım Tebliği (II-26.1)
- 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)
- 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)
- 30.12.2013 tarihli ve 28867 (mükerrer) sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği (II-14.2)
- 24.12.2013 tarihli ve 28861 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Vekaleten Oy Kullanılması ve Çağrı Yoluyla Vekalet Toplanması Tebliği (II-30.1)
- 29.8.2013 tarihli ve 28750 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2)
- 2.7.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmi Gazete'de Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) ve Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlar İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1)'ne
- 22.6.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)
- 22.6.2013 tarihli ve 28685 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren İzahname ve İhraç Belgesi Tebliği (II-5.1)
- 13.6.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)

Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın;

- 29.6.2013 tarihli ve 28692 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliği
- 29.8.2012 tarihli ve 28396 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 1.10.2012 tarihinde yürürlüğe giren Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliği
- 28.8.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren, Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmelik
- 28.11.2012 tarihli ve 28481 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak yürürlüğe giren Anonim Şirketlerin Genel Kurul Toplantılarının Usul ve Esasları ile Bu Toplantılarda Bulunacak Gümrük ve Ticaret Bakanlığı Temsilcileri Hakkında Yönetmelik

ve

- 6.12.2012 tarihinde kabul edilen, 30.12.2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
- 26.6.2012 tarihinde kabul edilen, 30.6.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6335 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun
- 13.1.2011 tarihinde kabul edilen, 14.2.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayınlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu

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 01.01.2014 - 31.03.2014 dönemi içerisinde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlık yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

Şirketimizin 01.01.2014 - 31.03.2014 dönemi içerisinde derecelendirme hizmeti aldığı Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlığı yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler gerekse, şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

p) Teminat, rehin, ipotek ve kefaletler:

Ortaklık tarafından üçüncü kişiler lehine verilmiş olan herhangi bir teminat, rehin, ipotek ve kefalet yoktur. Bu hususa ilişkin açıklama 26 Nisan 2013 tarihinde yapılan genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

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	31.03.2014	31.12.2013	Değişim %
Dönen Varlıklar	34.719.251	34.431.211	0,84%
Duran Varlıklar	145.489	160.767	-9,50%
Toplam Varlıklar	34.864.740	34.591.978	0,79%
Yükümlülükler	384.284	378.739	1,46%
Özkaynak	34.480.456	34.213.239	0,78%
Toplam Kaynaklar	34.864.740	34.591.978	0,79%
	31.03.2014	31.03.2013	
Hasılat	17.477.114	30.013.551	-41,77%
Satışların Maliyeti (-)	(16.784.541)	(28.461.070)	-41,03%
Brüt Kar	692.573	1.552.481	-55,38%
Genel Yönetim Giderleri	(413.159)	(489.475)	-15,59%
Pazarlama Giderleri	(96.944)	(133.888)	-27,59%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	87.469	5.761	1.418,30%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(2.722)	(7.975)	-65,87%
Faaliyet Karı	267.217	926.904	-71,17%
Dönem Karı	267.217	926.904	-71,17%

	31.03.2014	31.12.2013
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	132,7823	132,5608
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0076	0,0076
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0111	0,0111
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,0084	0,0294
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,0077	0,0275

c) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımı Yapılmayacaksa Gereçesi 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 dağıtılabilir 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 dağıtılabilir karın tespitinde indirimine konu 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 dağıtılabilir.

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

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

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

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

- 2010 yılı karından 3.100.000.-TL ortaklara birinci temettü olarak (% 11,70) bedelsiz pay biçiminde dağıtılmıştır.
- 2011 faaliyet yılının zararlarla 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 karşılanağ 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.

Kar dağıtımına ilişkin olarak; Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2)'nin Kar payı dağıtımına ilişkin esaslar başlıklı Madde 42'de "(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 indirimine konu edilebilir." hükümleri yer almaktadır. Ayrıca Şirketimiz esas sözleşmesinin "Karın Tespiti ve Dağıtımı" 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 indirimine konu 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 duyurulmuş, konuya ilişkin gündem maddesi 30 Nisan 2014 tarihine ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısında görüşülecektir.

Şirket, 01.01.2014 – 31.03.2014 hesap dönemini 267.217-TL karla kapatmıştır.

Yönetim Kurulu kar dağıtım politikası çerçevesinde 2013 yılı hesap dönemine ilişkin kar payı dağıtımının şekil ve esaslarıyla ilgili yönetim kurulu teklifini yasal süresi içinde KAP vasıtasıyla olağan genel kurul toplantısından önce pay sahiplerine duyurmuştur. 30 Nisan 2014 tarihine ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısında 01.01.2013-31.12.2013 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 941.294,21.-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler ve varsa geçmiş yıl zararları düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir karın dağıtım esas ve şekliyle ilgili yönetim kurulu teklifinin müzakere edilerek karara bağlanması ve kalacak tutarın kullanım şekline dair hususun görüşülmesi ile Yönetim kurulu tarafından değiştirilerek kabul edilen kar dağıtım politikasının ortakların onayına sunulması hususu gündem maddesi olarak yer almaktadır.

VI. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Şirketin Risk Yönetim Politikasına İlişkin Bilgiler :

Ortaklığımız 29 Ağustos 2013 tarihinde yürürlüğe giren (III - 48.2) sayılı " Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği"nin Geçici 1'inci maddesinin 3'üncü fıkrasının "Bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten önce kurulmuş olan ortaklıklar tarafından, bu Tebliğin yürürlüğe girdiği tarihten itibaren bir yıl içinde bu Tebliğ hükümlerine uyum sağlanması ve esas sözleşmelerinin bu Tebliğin hükümlerine uyumlu hale getirilmesi için Kurula başvurulması zorunludur....." ifadesi gereğince risk yönetim sisteminin oluşturulması konusundaki çalışmalarını Riskin Erken Saptanması Komitesi ve İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesinin sorumluluğu altında sürdürmektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken teşhisi, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak sorumluluğu çerçevesinde risk yönetim sisteminin yılda en az bir kez gözden geçirmektedir. Bu kapsamda risk yönetimi üç ana başlıkta takip edilmektedir.

Finansal Riskler: Şirket faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (faiz oranı riski, hisse senedi 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.

31.03.2014 tarihi itibarı ile şirketin bilançosunda kur riskine maruz yabancı para cinsinden parasal finansal varlıklar bulunmamaktadır.

Şirket, 34.719.251-TL (31.12.2013: 34.431.211-TL) tutarındaki kısa vadeli varlıklarının 261.475-TL (31.12.2013: 259.739-TL) tutarındaki kısa vadeli yükümlülüklerinden daha fazla olması nedeniyle likidite riskine maruz kalmamaktadır. Şirket'in bilançosunda alım satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak faiz riskine maruz kalmaktadır. Faizlerde %1 oranında fazi artışı veya azalışı olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla 17.324.235-TL tutarındaki borçlanma senetlerinin rayıç

değerinde ve dolayısıyla net karı/zararında 31 Mart 2014 tarihi itibarı ile 40.885-TL azalış veya 41.429-TL artış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 16.616.615-TL tutarındaki borçlanma senetlerin rayiç değerinde ve dolayısıyla net dönem karı/zararında 35.995-TL azalış veya 36.467-TL artış oluşmaktadır). 31 Aralık 2013 tarihi itibarı ile diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımına BIST endeksindeki % 10 oranında artış/azalış olması durumunda, 12.695.833-TL tutarındaki hisse senetlerinden dolayı Şirket'in net kar/zararında 1.269.583-TL artış/azalış ve VİOP kontratlarından dolayı Şirket'in net kar/zararında 883.812-TL artış/azalış oluşmaktadır (31 Aralık 2013: 11.973.662-TL hisse senetlerinde 1.197.366-TL artış/azalış, VİOP kontratlarında 1.154.621-TL artış/azalış). Şirket'in finansal araç türleri itibarı ile banka mevduatı 18.807-TL, diğer hazır değerler 16.406-TL, ters repo alacakları 3.065.909-TL, finansal yatırımlar 30.020.068-TL, ticari alacaklar 43.916-TL, diğer alacaklar 1.541.738-TL maruz kaldığı kredi riski bulunmaktadır. (31.12.2013: Banka mevduatı 3.195-TL, diğer hazır değerler 10.125-TL, ters repo alacakları 3.730.717-TL, finansal yatırımlar 28.590.277-TL, ticari alacaklar 2.973-TL, diğer alacaklar 1.915.947-TL, türev araçlar 174.625-TL). Şirket portföyünde pay senetleri, devlet tahvili ve hazine bonusu, özel sektör tahvili, hisse senedi yatırımlarından kaynaklanan hisse senedi fiyat riskinden korunma amacıyla yapılan vadeli işlem sözleşmeleri bulunmaktadır. Şirket'in alacakları zamanında tahsil edilmektedir.

Operasyonel Riskler: Operasyonel risk yaratan unsurlardan iç kaynaklı riskler (insan kaynağı, teknolojik altyapı ve iş süreçleri) ile dış kaynaklı riskler (deprem, yangın, sel gibi doğal afetler) belirlenmiş, olağan operasyonları kesintiye uğratabilecek önemli olaylara karşı çalışanları ve yatırımcıların güvenliğine, varlıkların korunmasına, operasyonların devamlılığına, çevresel etkilerin önlenmesine yönelik iş sürekliliği planları hazırlanmıştır.

İşletmenin sağlıklı ve etkin bir şekilde yönetilebilmesi amacıyla insan kaynakları politikasına, çalışma ortamı ve iş süreçlerinin daha iyi yürütülmesinin sağlanmasına, çalışan personelin yetkinliklerinin geliştirilmesine ve yetişmiş insan kaynağını elde tutmaya ilişkin aksiyonlar alınmaktadır.

Yasal Riskler: Şirketin hukuk müşaviri ve aynı zamanda ortaklığın sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinde ve kurumsal yönetim uygulamalarında koordinasyonu sağlayan yönetim kurulu üyesi tarafından mevzuatta meydana gelen değişiklikler düzenli olarak izlenmekte yasal risklerin oluşmasına karşı gerekli bilgilendirme faaliyetleri yürütülmektedir. Şirketin karşı karşıya kaldığı önemli nitelikte uyumsuzluklar ve hukuki gelişmeler "Kurumsal Yönetim Komitesi" ve "Riskin Erken Saptanması Komitesi"ne raporlanmakta, aksiyon planları oluşturulmakta ve takip edilmektedir.

VII. DİĞER HUSUSLAR

a) İlişkili Taraf İşlemleri:

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 9'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ortaklık ile ilişkili tarafları arasında yönetim kurulunun bu kapsamda karar almasını gerektirecek herhangi bir işlem bulunmamaktadır. Aynı maddenin 7'inci fıkrası uyarınca "Yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmaz."

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 10'uncu maddesinin 1'inci fıkrası uyarınca Ortaklığımız ile ilişkili tarafları arasındaki yaygın ve süreklilik arzeden işlemlerin kapsamı ve bu işlemlere ilişkin şartlar yönetim kurulu tarafından karara bağlanmakta, sözkonusu işlemlerin kapsamında ve şartlarında önemli bir değişiklik olması durumunda, konu hakkında yeniden yönetim kurulu kararı alınmaktadır. Aynı maddenin 4'üncü fıkrası menkul kıymet yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmamaktadır.

31.03.2014 ve 31.12.2013 tarihinde ilgili şirketlerle olan bakiyeler :

Açıklama	İlişkili Taraf	31.03.2014	31.12.2013
Cari Hesap	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	16.407	10.125
Vadesiz Hesap	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.733	2.622
Ters Repo İşlemleri	T. Garanti Bankası A.Ş.	3.065.909	3.730.717
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	4.764	-
	Doğuş Holding A.Ş.	1.426	671
İlişkili Taraflara Kısa Vadeli Ticari Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	24.129	23.956
	Doğuş Holding A.Ş.	-	6.586
	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	-	803
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	5.952
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.286	1.697

31.03.2014 ve 31.03.2013 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler :

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2014- 31.03.2014	01.01.2013- 31.03.2013
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	68.810	69.636
Aracılık Komisyonları	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	20.662	48.466
	T. Garanti Bankası A.Ş.	2.996	2.381
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	1.826	1.408
Kira Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	32.033	24.848
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	899	1.539
Müşterek Yönetim Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	17.226	16.054
Elektrik Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	1.735	2.019
Su Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	139	187
Doğalgaz Gideri	Doğuş Gayrimenkul Yatırım ve İşletme A.Ş.	65	12
Olağanüstü Durum Gideri	Doğuş Holding A.Ş.	776	801
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	3.005	-

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 122.809-TL kıdem tazminatı karşılığı ayrılmıştır. Kullanılmamış izin karşılığı olarak 14.984-TL ayrılmıştır.

Şirket içinde çalışan tüm personelin yaptıkları işler konusunda daha etkin ve verimli olabilmesi amacıyla bölüm yöneticilerinden ve şirket çalışanlarının kendilerinden gelen talepleri doğrultusunda eğitim ihtiyaçları belirlenerek bir eğitim programı oluşturulur ve bu program çerçevesinde hazırlanan planlara uygun olarak eğitimler gerçekleştirilir.

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

Hesap dönemi içinde 02.01.2014 tarihinde Ortaklığımız tarafından yönetim kurulu üyesi seçiminde A grubu paylara tanınmış imtiyazın korunması için TTK 479/2'nci maddesi kapsamında çekişmesiz yargı yolu ile (Hasımsız) bir dava açılmıştır. Buna ilişkin açıklama aynı tarihte KAP'ta yapılmıştır.

T.C. İstanbul 22.Asliye Ticaret Mahkemesi'nin 07/02/2014 tarih ve 2014/13 nolu kararı ile Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin A Grubu paylarının T.T.K. 479/2. maddesi hükmünde öngörülen oy hakkında imtiyaza yönelik sınırdan istisna edilmesine ve oy hakkında imtiyaza ilişkin mevcut esas sözleşme hükmünün aynen muhafaza edilmesine hükmolunmuştur.

6525 nolu "Bazı Kanun ve Kanun Hükmünde Kararnemelerde Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun"un " 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 48 inci maddesine aşağıdaki fıkra eklenmiştir. "(4) Yatırım ortaklıklarının imtiyazlı pay ihracına ilişkin usul ve esaslar Kurulca belirlenir. Yatırım ortaklıkları tarafından belirli grupların yönetim kurulunda temsil imtiyazı ile oyda imtiyaz tanıyan pay ihracında 6102 sayılı Kanunun 360 ıncı maddesi ile 479 uncu maddesinin ikinci fıkrası hükümleri uygulanmaz." Şeklindeki 40 ıncı maddesi hükmü 27 Şubat 2014 tarih ve 28926 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 1/1/2014 tarihinden geçerli olmak üzere yayımı tarihinde yürürlüğe girmiştir.

VIII. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

30.12.2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Seri:IV,No:56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” yürürlüğe girmiştir. Bu tebliğde yapılan değişiklikler, 11.2.2012 tarihinde Seri:IV,No:57, 29.6.2012 tarihinde Seri:IV,No:60, 13.9.2012 tarihinde Seri:IV,No:61, 22.2.2013 tarihinde Seri:IV,No:63, 6.4.2013 tarihinde Seri:IV,No:64 sayıları ile (Seri:IV,No:56)’da değişiklik yapılmasına dair tebliğ olarak yayınlanmış ve yürürlüğe girmiştir. 3.1.2014 tarihinde 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) yürürlüğe girmiştir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporları, Kurumsal Yönetim Tebliği uyarınca Sermaye Piyasası Kurulunca ilan edilen formata uygun olarak hazırlanır.

1.2.2013 tarihinde Sermaye Piyasası Kurulunun 4/88 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Formatı hazırlanmıştır. 2013 yılının 1.çeyrek, 2.çeyrek, 3.çeyrek faaliyet raporları ve Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu bu tebliğ ve format dayanak alınarak hazırlanmıştır. 01.01.2013 – 31.12.2013 faaliyetlerimize ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz; 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) değişiklikleri göz önüne alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu 27.01.2004 tarih, 2/35 sayılı kararı uyarınca, 2014/2 sayılı Kurul Bülteninde belirtildiği üzere Sermaye Piyasası Kurulu 1.2.2013 tarih ve 4/88 sayılı kararı ile 2013/4 sayılı Kurul Bülteninde ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu formatına uygun olarak düzenlenmiştir.

2014 faaliyet dönemine ait yıllık Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz; Sermaye Piyasası Kurulunun 27.01.2014 tarih, 2/35 sayılı kararı uyarınca, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)’ne göre düzenlenmiş Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu Formatına göre hazırlanacaktır. 2014 yılı ara dönem faaliyet raporlarımızda, sadece Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanında dönemlerle ilgili bilgilendirme yapılmaktadır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim uygulamalarında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyuma özen göstermektedir. 1.1.2014 – 31.03.2014 faaliyet döneminde; değişen mevzuatlara uygun olarak esas sözleşmenin 6, 8, 9, 10, 12, 13, 15, 16, 21, 25, 26, 31, 33, 34 ve 35’ inci maddelerinin değiştirilmesi çalışmaları yapılmış, Sermaye Piyasası Kurulu’nun 13.03.2014 tarih ve 12233903-320.99-202/2785 sayılı izin yazısı ile nihai tadil metni uygun görülmüş, T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’na başvurularak 21.03.2014 -67300147/431.02-37463-403971-2671/1694 sayılı yazı ile gerekli onay ve izinler alınmıştır. Şirketimizin 31.03.2014 tarihinde yapılacağı bildirilen, ancak ilk toplantıda asgari toplantı nisabının sağlanamaması nedeniyle 30 Nisan 2014 gününe ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısı görüşülerek karara bağlanacaktır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu’nun, Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği Seri: VIII, No: 51’e uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.’ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlamak üzere sözleşme imzalamış;

21.01.2013-21.01.2014 dönemine ait rapor 21.01.2013 tarihinde

31.12.2013-31.12.2014 dönemine ait rapor 31.12.2013 tarihinde

yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda www.kap.gov.tr açıklama yapmıştır.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notumuz ikinci dönem değerlendirmede % 7,4 artış oranıyla 9,01 gibi yüksek bir nota yükseltilmiştir.

Sermaye Piyasası Kurulu, derecelendirme şirketlerinden, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)’ndeki ilkeler çerçevesinde oluşturulan yeni metodolojiyi kullanarak derecelendirme notlarının yeniden revize edilmesini ve 3 Mart 2014 tarihi itibarıyla kamuoyu ile paylaşılmasını istemiştir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporunu hazırlayan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. revizyonu yaparak notumuzu 9,02 olarak belirlemiştir. Yeni metodolojiye dönüşüm amacıyla yapılan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme not revizesi sonucu notumuzun artması; Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatlarına uyumda, şirketimizin yönetsel açıdan yapılması gerekenleri hemen uygulamaya koyma hassasiyetini göstermektedir. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme yaptıran BİST Kurumsal Yönetim Endeksi’nde yer alan şirketlerin bu revizyon sonucu yeni değerlendirme kriterlerine göre notların azalmasına rağmen, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. notunu arttırmıştır.

Türkiye Kurumsal Yönetim Derneği'nden BİST Kurumsal Yönetim Endeksi'nde bir önceki döneme göre % 7,4 ile notunu en çok artıran kuruluş ödülünü 15-16.01.2014 tarihinde düzenlenen TKYD VII. Uluslararası Kurumsal Yönetim Zirvesi'nde Yönetim Kurulu Başkanı Sayın Reha TANÖR'e takdim edilmesiyle alan Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., revize edilmiş notun yükselmesi ile şirketimizdeki Kurumsal Yönetimin yeni düzenlemelere de uygun olduğunu göstermiştir. Sektörün öncülerinden olan Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., bağlı olduğu Doğuş Grubu'nun kurumsal yapısının da gereği olarak, Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumunu ve uygulamalarında bunu göstermesinin sonucu olan bu ödülü almanın haklı gururunu yaşamaktadır.

	11.01.2013	31.12.2013	03.03.2014 Yeni Metodoloji
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23
Kamuyu Aydınlatma	86,67	91,67	91,89
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22
Not	8,39	9,01	9,02

Bu raporlar, şirketimizin internet sitesinde www.gvo.com.tr Yatırımcı İlişkiler Bölümü-Kurumsal Yönetim- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme bölümünde mevcuttur.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., elde ettiği bu not ile SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu, en iyi Yönetişim örneklerinden olduğunu kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil ettirmiştir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla yapılan çalışmalara titizlikle önem vermektedir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını, Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu olarak ve Kurumsal Yönetim Endeksinde kalarak göstermektedir.

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 3 (üç) kere toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur. Bu toplantılarda Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken değişimler ve şirket içi düzenlemeler yapılmış ve yapılmak üzere planlanmıştır. Süreçler komite tarafından hassasiyetle takip edilmektedir.

Ortaklığımız ile yatırımcılar arasındaki iletişimi sağlamak üzere 3.1.2014 tarih ve 28158 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11 uyarınca 04/02/2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yatırımcı İlişkileri Bölümü oluşturulmuştur. Bu bölüm Genel Müdüre bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümünde yönetici olarak Yönetim Kurulu ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekci yer almaktadır.

Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 2 (iki) kere toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2014-31.03.2014 döneminde 1 (bir) kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanaklara bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken şirket içi düzenlemelerin verilen süreler içinde yapılması çalışmalarını sürdürmektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., önümüzdeki dönemde de Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum için 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ilgili tebliğleri ve 6102 numaralı Türk Ticaret Kanunu ve diğer ilintili mevzuatlardaki gelişmeleri ve uygulamaları dikkate alınarak gerekli çalışmalar yapmaya devam edecektir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., 2013 yılında Etik ve İtibar Derneğinin Kurumsal üyeleri arasına katılarak etik değerlerin şirketimizin tüm idari yapısı, işlemleri ve paydaşları ile ilgili tüm konularda büyük önem verdiğimiz kurumsal kültürümüz ve etik iş yapma biçimimizle birebir örtüştüğünü göstermiştir. 2014 yılında da gerek iş hayatı gerekse toplum açısından büyük önem arzeden Etik ve İtibar konusunda faaliyet gösteren bu dernekte kurumsal üye olarak yer alma ve konuya katkıda bulunmayı bir anlamda kurumsal sosyal sorumluluk faaliyeti olarak görmektedir.

01.01.2014 – 31.03.2014 tarihlerinde, önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Mustafa DOĞRUSOY
Başkan

Remzi Murat RENA
Üye

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ
Üye