



KPMG Bağımsız Denetim ve  
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
İş Kuleleri Kule 3 Kat:2-9  
Levent 34330 İstanbul  
Tel +90 212 316 6000  
Fax +90 212 316 6060  
www.kpmg.com.tr

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 24 Temmuz 2018 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

Sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "*Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi*"ne uygun olarak yürütülmüştür. Sınırlı denetimimiz, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vâkıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.



Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  
A member firm of KPMG International Cooperative



Orhan Akova SMMM  
Sorumlu Denetçi

24 Temmuz 2018  
İstanbul, Türkiye

## 1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi: 01.01.2018 – 30.06.2018

b) Ticaret Ünvanı: Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000.-TL

Çıkarılmış Sermayesi: 32.000.000.-TL

Ticaret Sicil Numarası: 349050

Mersis No: 0389009090600015

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

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

E-posta Adres: [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr)

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket:

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

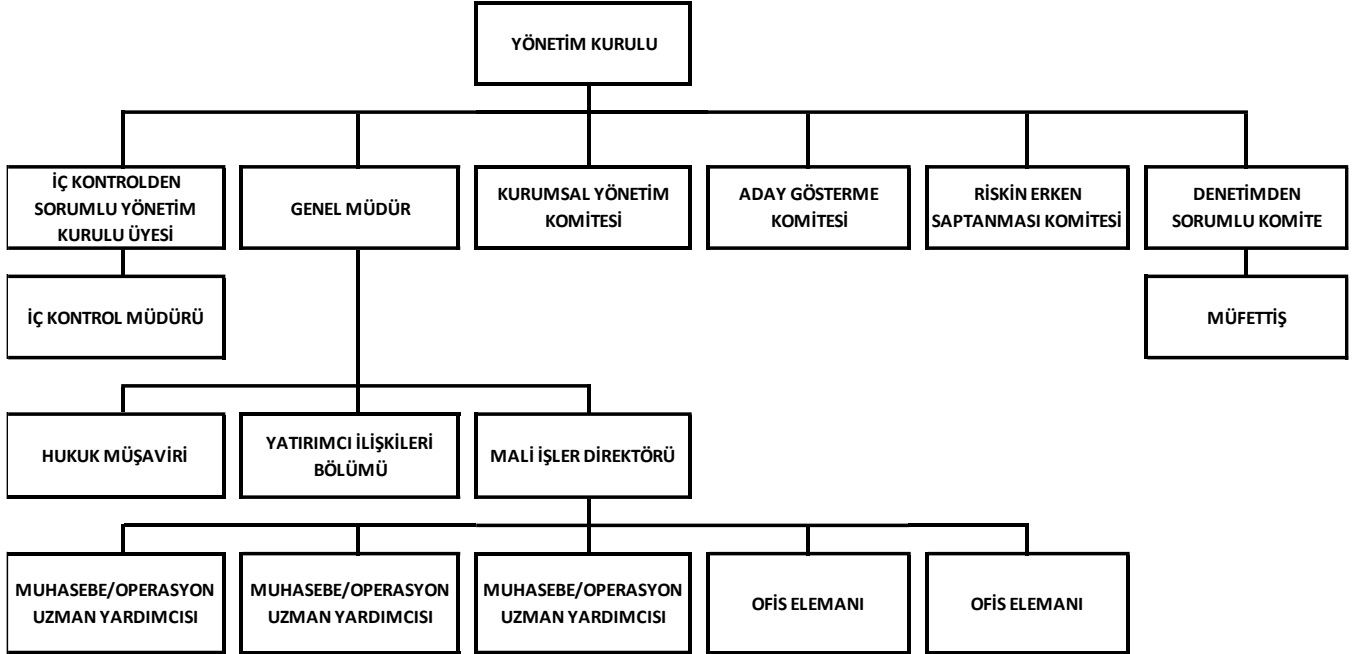
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

**ORGANİZASYON ŞEMASI**



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

Ortaklar	Pay Adedi	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	97.205,36-TL	A	% 0,30	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	960.000,81-TL	B	% 3,00	% 0,00
Diğer Ortaklar	30.942.793,83-TL	B	% 96,70	% 0,03
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000.00-TL</b>		<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

d) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar :

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

Ortaklar	Pay Adedi	Grubu	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Oy Hakkı	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Hakkı	İmtiyazlı / İmtiyazsız Payların Toplam Oy Oranı (%)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	97.205,36	A	1.000.000	97.205.360.000,00	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	960.000,81	B	1	960.000,81	% 0,00
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	30.942.793,83	B	1	30.942.793,83	% 0,03
<b>Toplam</b>	<b>32.000.000.00</b>			<b>97.237.262.794,65</b>	<b>%100,00</b>

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

Hesap dönemi içerisinde Şirketimizin Organizasyon yapısında değişiklik olmamıştır. Şirketin sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde ortaklığımız tarafından herhangi bir sermaye piyasası aracı ihraç edilmemiş ve ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinde herhangi bir değişiklik olmamıştır.

**f) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler :**

**YÖNETİM KURULU**

**Mehmet Reha Tanör ( Yönetim Kurulu Başkanı )**

İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi mezunudur. Hukukçuluk ve işletme yöneticiliği yapmaktadır. Galatasaray Üniversitesi ve Marmara Üniversitesi'nde 1996-2010 yılları arasında Sermaye Piyasası Hukuku öğretim görevlisi olarak ders vermiştir. Türk Sermaye Piyasası üzerine kitapları ve bilimsel makaleleri bulunmaktadır. İngilizce ve Fransızca bilmektedir.

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

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

**Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi)**

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

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

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

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

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

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

\* 03.08.2018 tarihinde yapılacak genel kurul tarafından seçilmeleri halinde bu süreyi tamamlayacaklardır.

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

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28.04.2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 374'üncü ve 375'inci maddelerinde belirtilen yetkileri haiz bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince, Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Yönetim Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile Osman Nezih Alptürk ile Piraye Erdem seleflerinin bakiye görev sürelerini tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına sunulmak üzere, Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca gerçek kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda, ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesine sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi 06.06.2018 tarih ve 2018/01 sayılı toplantı tutanağı Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesine göre Bağımsız üye adaylarının bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu yönetim kuruluna iletmıştır. Bağımsız üyelere ait bağımsızlık beyanları internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları, istifa eden bağımsız üyeler için 28.04.2017 tarihinde seçtikleri Genel Kurul'a sunulmuş, boşalan üyelikler yönetim kurulu tarafından atanan bağımsız üyeler içinse 03.08.2018 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul toplantısında genel kurula sunulacaktır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşımaktadır.

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

3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.9'uncü maddesinin "Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim Kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir." şeklindeki ifadesine uygun olarak Yönetim kurulu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından sunulan "Yönetim Kurulu Kadın Üye Politikasını" kabulüne ilişkin karar almıştır. 25.12.2017 tarih, 2017-13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirme yapılmış ve Kadın üye hedefi olarak 2020 tarihi kabul edilmiştir. Yönetim kurulu 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile yönetim kuruluna atamış olduğu bağımsız üye Sayın Piraye Erdem ile kadın üye hedefini hayata geçirmiştir.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 8 adet toplantı gerçekleştirmiş ve bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

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

## Bağımsızlık Beyanı

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

Bu kapsamda;

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

beyan ederim.

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

6 Haziran 2018

Piraye Erdem

## Bağımsızlık Beyanı

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

Bu kapsamda;

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

- ğ) Şirketin veya şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında ve toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev yapmadığımı,  
h) Finans konusunda 5 yıldan fazla tecrübeye sahip olduğumu

beyan ederim.

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

6 Haziran 2018

Osman Nezih Alptürk

Ortaklığın "01.01.2018–30.06.2018" dönemine ait sınırlı denetimden geçmiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile kabul edilmiştir. Ortaklık Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)"nin 2'nci bölümünün 9'uncu maddesi gereğince Sorumluluk Beyanında bulunmuş ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan etmiştir.



**GARANTİ  
YATIRIM  
ORTAKLIĞI**

Çıkarılmış Sermayesi 32.000.000-TL  
Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak,  
42 Maslak No: 2 A Blok D: 270 (A1207) 34485 Sarıyer- İstanbul  
Tel: 0212 335 30 95-97 Faks: 0212 335 32 30  
Ticaret Sicil No: 349050 Mersis No: 0389009090600015  
Maslak V.D. 3890090906  
[www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr) e-posta: [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr)

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

KARAR TARİHİ: 24/07/2018

KARAR SAYISI : 2018/09

#### SERMAYE PİYASASI KURULU'NUN "SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİ (II-14.1)"NİN İKİNCİ BÖLÜMÜNÜN 9. MADDESİ GEREĞİNCE SORUMLULUK BEYANI

- a) Şirketimizin "1 Ocak 2018 – 30 Haziran 2018" dönemine ait sınırlı denetimden geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" uyarınca hazırlanan finansal tablo ve faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,
- b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde finansal tablo, dipnotlar ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklama tarihi itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, Şirketimizin aktif, pasifi, finansal durumu, kar zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, faaliyet raporunun, faaliyetimizin gelişimini, performansını, finansal durumumuzu, karşı karşıya kaldığımız önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını

beyan ederiz.

Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu Başkanı ve  
Genel Müdür

Piraye Erdem  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Başkanı

Osman Nezih Alptürk  
Bağımsız Üye ve  
Denetimden Sorumlu Komite Üyesi



## **Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler :**

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi teşkil edilmiş, Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrıca "Ücret Komitesi" oluşturulmasına gerek görülmemiş, bu komitenin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite ve Aday Gösterme Komitesi iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite ve Aday Gösterme Komitesi üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilmiştir.

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

01.01.2018-30.06.2018 döneminde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarını mevzuatlara ve çalışma esaslarına uygun olarak etkin ve verimli bir biçimde sürdürmüştür.

## **Denetimden Sorumlu Komite**

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

Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Denetimden Sorumlu Komite'ye Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye) ve Üye Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye) atanmışlardır.

Komite:

- İç sistemler kapsamındaki birimlerden Komiteye bağlananların yöneticilerinin seçimine yönelik Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur ve Yönetim Kurulu'nun bunları görevden alması sırasında görüş verir./Görev ve sorumlulukları kapsamındaki işlerin gereğine göre yerine getirilmesi, etkinliğinin sağlanması ve geliştirilmesi için ihtiyaç duyulan uygulamalar konusunda ilgili üst düzey yönetimin, risk yönetimi, iç kontrol ve iç denetim birimlerinde çalışan personel ve bağımsız denetim kuruluşunun görüş ve değerlendirmeleri hakkında Yönetim Kurulu'nu bilgilendirir./İç Denetim Müdürü'nün performans, ücret ve diğer özlük haklarının değerlendirmesini gerçekleştirir ve bu hususta gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini alır./ İç Denetim Birimi personelinin atamalarını onaylar./Yönetim Kurulu'na, iç sistemler kapsamındaki birimlerde görev yapacak personelde aranması gereken nitelikler ile ilgili önerilerde bulunur./İç sistemler kapsamındaki birimlerde görevli yönetici ve personelin mesleki eğitim düzeylerini ve yeterliliğini değerlendirir, bu hususta gerektiğinde Şirket Genel Müdürü'nün görüşlerini alır./İç sistemler kapsamındaki birimlerin personelinin doğrudan kendisine ulaşabilmesini sağlayacak iletişim kanallarını oluşturur.
- İç sistemlere ilişkin olarak üst düzey yönetimin görüş ve önerilerini alır ve bunları değerlendirir./İç sistemler kapsamındaki birimlerin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini sağlar. / T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu ve diğer kurumlar tarafından yapılan denetim çalışmaları sonrasında tespit edilen eksiklikleri takip eder ve giderilmeyen bulgular ile ilgili Şirket Yönetim Kurulu'na bilgi verir./Bilginin güvenli bir şekilde ilgili yönetim kademeleri ile sorumlu personele ulaştırılmasını sağlayan iletişim kanallarının kurulup kurulmadığını değerlendirir./Şirketin amaçları, stratejileri, politikaları, uygulama usulleri ve beklentileri hakkında alt birim yöneticilerinin ve operasyonda görevli personelin bilgilendirilmesini gözetir. /İç kontrole ilişkin Yönetim Kurulu tarafından onaylanan şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetir ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kuruluna önerilerde bulunur./İç Kontrol Birimi tarafından yürütülen faaliyetleri izler ve değerlendirir./İç Kontrol Birimi tarafından hazırlanan İç Kontrol Birimi Yönetmeliği'ni değerlendirir.
- Teftiş Birimi, ilgili kanun ve düzenlemeler ile iç politikalarla belirlenen yükümlülüklerini yerine getirip getirmediğini gözetir./İç denetim sisteminin şirketin mevcut ve planlanan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerden kaynaklanan risklerini kapsayıp kapsamadığını gözetir yönetim kurulunun onayıyla yürürlüğe girecek iç denetime ilişkin şirket içi düzenlemeleri inceler. /İç denetim planlarını inceler ve yıllık denetim planında gerçekleştirilen revizyonları Yönetim Kurulu onayı öncesi gözden geçirir./İç denetim raporlarında tespit edilen hususlar konusunda üst düzey yönetimin ve bunlara bağlı birimlerin aldığı önlemleri izler./ Müfettişin izleme faaliyetlerinin sonuçlarını ve değerlendirmelerini içeren Komiteye sunduğu raporları değerlendirir, gelecek dönemlerde yapılacak iç denetim planlarında dikkate alınmasını sağlar./Müfettişin görevlerini bağımsız ve tarafsız şekilde yerine getirip getirmediğini izler./Şirket içi usulsüzlüklerin doğrudan kendisine

veya müfettişe bildirilmesini sağlayacak iletişim kanallarının tesis edilmesini sağlar. /Teftiş Kurulu tarafından hazırlanan İç denetim Birimi Yönetmeliği'ne uygunluk verir.

- Ortaklığın muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi, bağımsız denetim kuruluşunun seçilmesi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması, bağımsız denetim şirketinin her aşamadaki çalışmalarının gözetimini gerçekleştirir. / Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler Komite tarafından belirlenir ve yönetim kurulunun onayına sunulur. /Ortaklığın muhasebe, bağımsız denetimiyle ilgili olarak ortaklığa ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, ortaklık çalışanlarının, ortaklığın muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin değerlendirilmesi gizlilik ilkesi çerçevesinde yapar. / Kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem mali tabloların, ortaklığın izlediği muhasebe ilkelerine, gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin olarak ortaklığın sorumlu yöneticileri ve bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak değerlendirmelerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir. Komite, iç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin Kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetir.
- Kanun ve düzenlemelere uyum konusunda Şirket faaliyetlerini gözden geçirir. / Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetir ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.
- Şirketin sözleşme imzalayacağı kuruluşlar ile ilgili yükümlülüklerini Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümleri kapsamında yerine getirir. / Bu esaslar çerçevesinde yer verilmeyen hususlarla ilgili olarak Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat esas alınır.

Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-31.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Başkan	Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)
Üye	Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)
Üye	Hasan Hüsnü Güzelöz (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'ne Başkan Osman Nezihi Alptürk (Bağımsız Üye), Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Hasan Hüsnü Güzelöz atanmışlardır.

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

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

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

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

Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile

Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne Başkan Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye), Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Nisa Gülnar atanmışlardır.

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

İcra Başkanı veya Genel Müdür Komite'de görev alamaz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmıştır.

### **Aday Gösterme Komitesi**

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

29.05.2018 tarih ve 2018-07 sayılı yönetim kurulu kararı ile Üye Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Üye Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi) Aday Gösterme Komitesine seçilmişlerdir. Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Aday Gösterme Komitesi'ne Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Üye Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi) atanmışlardır.

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

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

hususla politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar, (v) Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar, (vi) Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.

Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 1 kez toplanmıştır.

#### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü:**

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı İlişkileri Bölümünde yönetici olarak Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi Hasan Hüsnü Güzelöz, görevli personel olarak Mali İşler Direktörü Ali Akın Ekmekçi yer almaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü Güzelöz "Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3" ve "Kurumsal Yönetim Derecelendirme" lisanslarına sahiptir ve ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisinin ve bu bölümde görev alan kişinin adı, soyadı ve iletişim bilgileri 04.02.2014 tarihinde özel durum açıklaması ile KAP'ta kamuya duyurulmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü yürütmekte olduğu 2017 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 15.12.2017 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2018 - 30.06.2018 döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne herhangi bir başvuru yapılmamıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümüne iletilen sorulara ve bunlara verilen cevaplara <http://www.gyo.com.tr/sikca-sorulan-sorular.aspx> linkinden ulaşılabilir.

#### **Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:**

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

30.06.2018 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda 3 kadın, 6 erkek olmak üzere toplam 9 personel mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici ve personel sayısında bir değişiklik olmamıştır. Şirket çalışanlarının sayısı itibarıyla sendikaları bulunmamaktadır.

#### **Denetçi Hakkında Bilgiler:**

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

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

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi" genel kurul tarafından kabul edilmiş, "Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 1.3.6. maddesi ile Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddeleri gereğince yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarının, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapması ve/veya ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapması ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmesi hususlarında" genel kurula bilgi verilmiştir. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bu hususlara ilişkin herhangi bir işlem bulunmamaktadır.

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

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

01.01.2018–30.06.2018 döneminde yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 185.935-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e 317.473-TL, Mali İşler Direktörü'ne 215.252-TL brüt ücret ikramiye ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 718.660-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2018–30.06.2018 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 36.970-TL'dir.

## 3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

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

## 4. ŞİRKET FAALİYETLERİ VE FAALİYETLERE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER

### a) 2018 Yılı'nın İlk Yarısına İlişkin Ekonomik Değerlendirme:

2017 yılı küresel piyasaların oldukça kuvvetli performans gösterdiği bir yıl olmuştur. Bu performansın arkasında yatan nedenler olan zayıflayan ABD doları ve global büyümenin 2018 yılının ilk yarısı itibari ile etkisinin azaldığını söylemek mümkündür. Özellikle ABD'de yükselen faizler ile beraber değer kazanan ABD doları, Gelişmekte olan Ülkeler ("GoÜ") varlıkları üzerinde ciddi şekilde baskı yaratmıştır.

2018 boyunca ticaret savaşları piyasaların gündemini meşgul etse de somut adımlar özellikle 2018'in ikinci çeyreğinde ABD'nin Çin'e karşı 200 milyar dolarlık ithalata ek vergi koymak istediğini açıklaması ile atılmıştır. Çin'in bu duruma güçlü bir şekilde karşılık vereceğini açıklaması gerginliği daha da tırmandırmıştır. Küresel büyümenin senkronize olduğu bu dönemde, ticaret savaşları küresel büyümenin önündeki en önemli risk unsuru olarak öne çıkmıştır.

2017 yılı boyunca ekonomik aktivite kuvvetli devam ederken, enflasyon göstergeleri oldukça düşük seviyelerde kalmıştır. 2018 yılında büyüme tarafında bir bozulma olmasa da, enflasyon tarafında özellikle ABD'de önemli artışlar yaşanmıştır. Amerikan Merkez Bankası ("FED"), 2017'deki düşük enflasyon periyodunu geçici etkenlere bağlayarak, ilerleyen dönemlerde %2 olan hedefe yaklaşacağını her toplantıda vurgulamıştır. 2018'in ilk yarısı FED'in açıklamalarını doğrular nitelikte olmuş: ABD'de manşet enflasyon %3'lere yaklaşmıştır. Hızlanan bu enflasyona karşılık olarak FED, iki adet faiz artışına gitmiş ve 2018 yılı için toplam faiz artışı beklentisi üçten dörde yükselmiştir. GoÜ piyasaları için oldukça iyi bir senaryo olan yüksek büyüme düşük enflasyon teması, 2018 yılında etkisini yitirmiştir. ABD'de faizlerin verim eğrisi boyunca yükselmesine karşın, verim eğrisi yataylaşmaya devam etmiştir. Bu durum piyasaların uzun vadedeki enflasyon beklentilerini henüz artırmadığını, faizlerin düşük seviyede kalmasını beklediğini gösteriyor diyebiliriz.

Atlantik'in diğer tarafında Avrupa Merkez Bankası ("AMB"), Aralık ayı itibari ile parasal genişlemeyi sonlandıracağını açıklamıştır. Parasal genişlemeyi bitirmeye karar verilmiş olsa da, faizlerin en azından 2019 yazına kadar bu seviyede kalacağı ve Avrupa ekonomisinin hala önemli ölçüde teşviklere ihtiyacı olduğu vurgulanmıştır. FED'den sonra AMB'nin de parasal genişlemeyi sonlandırma kararı ile birlikte, küresel finansal kriz sonrası başlayan ve tüm piyasalarda baskın rolü olan merkez bankalarının genişleyici etkilerinin yavaş yavaş azalmaya başlayacağı bir döneme doğru geçiş başlamıştır.

Türkiye, 2017 yılında %7,4 büyüyerek 2013 yılından beri en yüksek büyüme seviyesine ulaşmıştır. Bu büyüme, şirket karları üzerinde kendini göstermiş ve Borsa İstanbul oldukça kuvvetli bir performans sergilemiştir. 2018 yılının 1. çeyreğinden itibaren ise bu büyümede güç kaybı sinyalleri gelmeye başlamıştır. Bu durumun şirket karlılıkları üzerinde önümüzdeki dönemde baskı oluşturmasını bekleyebiliriz. TCMB'nin Nisan ayında başladığı parasal sıkılaştırma, Haziran sonu itibari ile 500 baz puana ulaştı ve ağırlıklı ortalama %12,25'ten %17,75'e yükselmiştir. Faiz artırımına ek olarak TCMB, para politikasında sadeleşmeye giderek haftalık repo faizini ana politika aracı olarak belirlemiştir. Bu sıkılaştırmanın önümüzdeki dönemde talebi baskılamasını bekleyebiliriz. Buna paralel olarak enflasyon üzerinde talep yönlü oluşmaya başlamış olan baskı azalabilir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** Borsa İstanbul, yılın ilk 6 ayında 93.043 - 120.845 aralığında bir bant içerisinde hareket etmiştir. Nisan ayında Dolar Endeksi'nde ("DXY") değerlenmenin başlaması ile birlikte, GoÜ hisse senedi endekslerinde

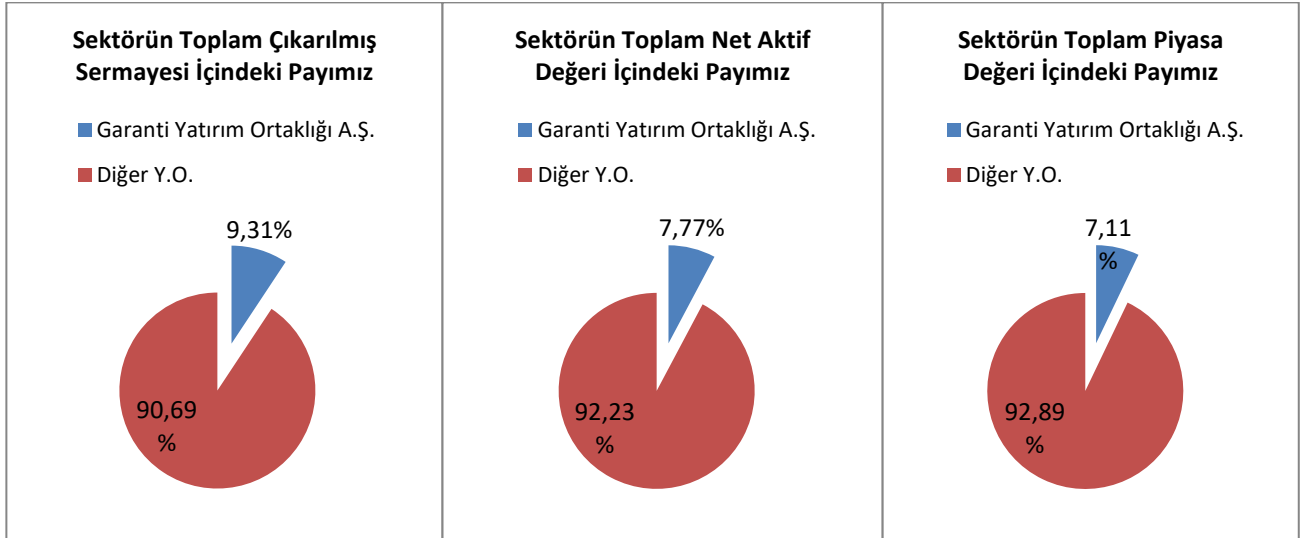
satışların boyutu artmıştır. Önümüzdeki dönemde özellikle TL'nin performansının endeksin yönü hakkında belirleyici olacağı düşünülebilir.

**Tahvil Piyasası:** 2017 yılında yaşanan kuvvetli ekonomik büyüme ile birlikte enflasyonun yükselmesi, hazinenin borç çevirme oranlarının %100'ün üzerine çıkması ile birlikte faizler üzerinde ciddi bir baskı oluşturmuştur. Özellikle enflasyon tarafında yılın ilk çeyreğinde baz etkisi ile gevşeme beklenmekteydi, ancak TL'nin değer kaybı bu gevşemeyi bir miktar duraksatmıştır. İlk yarının sonlarına doğru ise maliyet yönlü baskılar iyice artmış ve enflasyonda hızlanma gözlemlenmiştir. Fiyatlama davranışlarındaki bozulmaların önüne geçmek adına TCMB güçlü bir parasal sıkılaştırmaya giderek toplamda 500 baz puan faiz artırmıştır. Sene sonu enflasyon beklentileri yılbaşına göre önemli ölçüde yükselmiştir. Yılın son çeyreğine kadar yüksek seyretmesi beklenen enflasyonun kısa vadede faizler üzerinde baskı yaratmaya devam etmesi beklenebilir.

**Döviz Piyasası:** Nisan ayının ortalarına kadar değer kaybını sürdüren DXY'nin yılın 2. çeyreği itibari ile hızlı bir şekilde değer kazanması, bütün GoÜ kurları üzerinde baskı yaratmıştır. TL de bu durumdan negatif etkilenmiş: Seneye 3,80 seviyesinden başlayan USD/TL kuru Haziran sonu itibari ile 4,60 seviyesine kadar yükselmiştir. ABD'de hızlanan enflasyon ve FED'in buna karşı yapacağı faiz artırımları, kurlar için önümüzdeki dönemin en önemli risk unsurunu oluşturmaktadır. Buna karşın, TCMB'nin yaptığı sıkılaştırma ile birlikte TL'nin diğer GoÜ kurlarından negatif yönde ayrışmamasını bekleyebiliriz.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 30.06.2018 tarihi itibariyle 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 29.06.2018 tarihi itibariyle Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 343.599.284-TL, **net aktif değeri** 459.885.955-TL, **toplam piyasa değeri** 288.129.427-TL'dir. **Şirketimizin** 29.06.2018 tarihi itibari ile **çıkartılmış sermayesi** 32.000.000-TL, **net aktif değeri** 35.738.963-TL, **piyasa değeri** ise 20.480.000-TL'dir. **Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı** % 62,65 iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı** % 57,30'dur. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2018 yılının ilk yarısını 0,64-TL (31.12.2017-0,75-TL) fiyat ve % 14,66 bir düşüşle kapatmıştır.



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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri: VIII No:51) uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile 06.11.2012, 06.11.2013, 06.11.2014, 06.11.2015, 04.11.2016, 03.11.2017 tarihlerinde sözleşme imzalamıştır.

21.01.2013-21.01.2014 dönemine ait rapor 21.01.2013 tarihinde  
 31.12.2013-31.12.2014 dönemine ait rapor 31.12.2013 tarihinde  
 26.12.2014-26.12.2015 dönemine ait rapor 26.12.2014 tarihinde  
 25.12.2015-25.12.2016 dönemine ait rapor 25.12.2015 tarihinde  
 23.12.2016-23.12.2017 dönemine ait rapor 23.12.2016 tarihinde  
 22.12.2017-22.12.2018 dönemine ait rapor 22.12.2017 tarihinde  
 yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) açıklama yapılmıştır.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edebilir. Portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir.

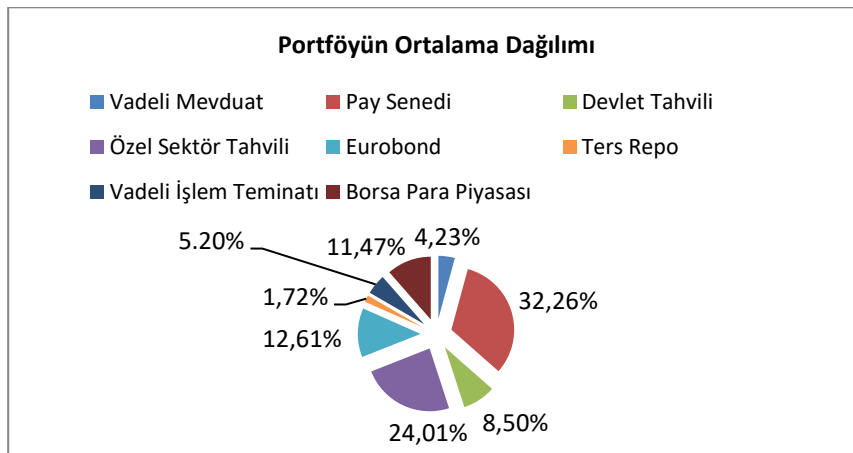
Net aktif değerinin %10'una kadar borsa dışında ters repo sözleşmelerine yatırım yapılabilir.

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

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

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

Ortaklık portföyünün dönem içindeki ortalama dağılımı aşağıdaki grafikte yer almaktadır.





**GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI**  
**PORTFÖY DURUM RAPORU**

**30.06.2018**

<b>FON TOPLAM DEĞERİ</b>	35.611.355,63	<b>BİRİM PAY DEĞERİ</b>	1,112855
Nakit	8.812,19	<b>T1 Hareketleri Toplamı</b>	0,00
Takas Hareketleri	0,00	T1 Alacakları	0,00
Hisse Senedi	11.583.740,99	T1 Borçları	0,00
Repo / Ters Repo	620.517,22	<b>T2 Hareketleri Toplamı</b>	0,00
SGMK	16.203.417,30	T2 Alacakları	0,00
Borsa Para P.	4.115.545,95	T2 Borçları	0,00
Mevduatlar	1.520.889,49	<b>Valörü SGMK</b>	0,00
Katılım Hesabı	0,00	Toplam Alacak	0,00
VOB Teminatı	1.859.865,19	Toplam Borçlar	0,00
Vob Alacakları	0,00		
Yatırım Fonu ve BYF	0,00		
Girişim Sermayesi Yatırımları	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
<b>TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>35.903.976,14</b>		
Yatırım Sermaye Borçları	0,00		
Diğer Aktifler	77.652,93		
Diğer Alacaklar	110.727,37		
Diğer Borçlar	-489.813,00		

- 30.06.2018 tarihli Portföy Durum Raporunun Fon Toplam Değeri satırındaki tutar ile 30.06.2018 tarihli Özet Finansal Durum Tablosunun Özkaynaklar satırındaki tutar arasındaki 6.203-TL'lik fark TFRS 9 gereği beklenen kredi zararının cari yıl karına yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

HİSSE SENETLERİ

Hisse Adı	Mevcut Adet	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
AKBNK	225.000,000	8,241302	1.854.292,86	7,520000	-162.292,86	-8,75	1.692.000,00	4,71
BIMAS	15.000,000	70,450268	1.056.754,02	67,150000	-49.504,02	-4,68	1.007.250,00	2,81
CIMSA	40.000,000	11,441958	457.678,33	10,920000	-20.878,33	-4,56	436.800,00	1,22
CLEBI	10.000,000	33,380648	333.806,48	39,320000	59.393,52	17,79	393.200,00	1,10
DOHOL	125.000,000	1,300000	162.500,00	0,970000	-41.250,00	-25,38	121.250,00	0,34
ENJSA	80.000,000	6,683684	534.694,74	6,200000	-38.694,74	-7,24	496.000,00	1,38
EREGL	70.000,000	8,507212	595.504,82	10,200000	118.495,18	19,90	714.000,00	1,99
ISCTR	200.000,000	6,413075	1.282.615,02	5,700000	-142.615,02	-11,12	1.140.000,00	3,17
KCHOL	75.000,000	14,752559	1.106.441,92	14,220000	-39.941,92	-3,61	1.066.500,00	2,97
KOZAL	5.000,000	48,600000	243.000,00	42,500000	-30.500,00	-12,55	212.500,00	0,59
KRDMD	100.000,000	2,499600	249.959,99	4,410000	191.040,01	76,43	441.000,00	1,23
MAVI	6.000,000	43,000000	258.000,00	39,040000	-23.760,00	-9,21	234.240,00	0,65
NTHOL	300.000,000	2,181129	654.338,71	1,960000	-66.338,71	-10,14	588.000,00	1,64
ODAS	70.000,000	5,872000	411.040,00	5,220000	-45.640,00	-11,10	365.400,00	1,02
PETKM	50.000,000	6,567222	328.361,12	4,840000	-86.361,12	-26,30	242.000,00	0,67
SAHOL	65.000,000	10,493889	682.102,76	8,830000	-108.152,76	-15,86	573.950,00	1,60
TCELL	70.000,000	12,794871	895.640,96	12,170000	-43.740,96	-4,88	851.900,00	2,37
THYAO	40.000,000	7,997535	319.901,39	13,540000	221.698,61	69,30	541.600,00	1,51
TKFEN	9.000,000	12,776110	114.984,99	17,350000	41.165,01	35,80	156.150,00	0,43
YKBNK	125.000,400	2,440247	305.031,89	2,480000	4.969,10	1,63	310.000,99	0,86
<b>GRUP TOPLAMI</b>	<b>1.680.000,400</b>		<b>11.846.650,00</b>		<b>-262.909,01</b>	<b>-2,22</b>	<b>11.583.740,99</b>	<b>32,26</b>

SGMK

Tanım	VKG	İfta Tarihi	Valör Tarihi	Nominal	Birim		Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
					Maliyet	Toplam Maliyet(TL)					
TRSBEDS81914	407	12.08.2019	21.12.2016	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	107,02	70.069,89	0,00	1.070.069,89	2,98
TRT100719T18	374	10.07.2019	21.12.2016	75.000,00	100,06	75.045,00	95,36	-3.518,66	0,02	71.526,34	0,20
TRT240724T15	2215	24.07.2024	21.12.2016	70.000,00	98,48	68.936,53	77,55	-14.629,95	0,52	54.306,58	0,15
TRD130219T18	227	13.02.2019	15.02.2017	50.000,00	100,00	50.000,00	101,16	579,33	0,09	50.579,33	0,14
TRSENRIJ22110	968	23.02.2021	02.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	115,96	238.871,21	0,00	1.738.871,21	4,84
TRSGZDF31910	269	27.03.2019	29.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	99,75	-3.723,71	0,18	1.496.276,29	4,17
TRSALJFK1813	127	05.11.2018	08.05.2017	1.470.000,00	100,00	1.470.000,00	103,63	53.176,98	0,08	1.523.176,98	4,24
TRT150519T15	318	15.05.2019	14.07.2017	3.000.000,00	101,36	3.040.933,65	95,93	-162.523,40	0,27	2.878.410,25	8,01
TRSATAYE1918	474	18.10.2019	20.10.2017	800.000,00	100,00	800.000,00	103,66	29.175,76	0,15	829.175,76	2,31
TRSTHALE2716	3400	22.10.2027	20.10.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	101,54	23.049,68	0,15	1.523.049,68	4,24
XS1028938915	478	22.10.2019	29.12.2017	500.000,00	102,72	513.619,10	99,34	321.402,11	-0,67	2.265.244,96	6,31
TRSAYGZ12024	572	24.01.2020	26.01.2018	420.000,00	100,00	420.000,00	105,59	23.327,33	0,11	443.327,33	1,24
XS1117601796	486	30.10.2019	13.06.2018	500.000,00	98,94	494.710,07	99,08	28.012,93	-0,79	2.259.402,70	6,29
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>12.385.000,00</b>		<b>12.433.244,35</b>		<b>603.269,50</b>	<b>4,86</b>	<b>16.203.417,30</b>	<b>45,12</b>

Repo / Ters Repo

Tanım	VKG	Vade Tarihi	Toplam Maliyet(TL)	Nominal		Net Dönüş Tutarı	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
				Nominal	Faiz Oranı					
TRT150519T15	0	02.07.2018	120.000,00	135.000,00	15,05	120.148,44	89,77	0,12	120.089,77	0,33
TRT200422T14	0	02.07.2018	500.000,00	533.840,00	16,35	500.671,92	427,45	0,13	500.427,45	1,39
<b>GRUP TOPLAMI</b>			<b>620.000,00</b>	<b>668.840,00</b>			<b>517,22</b>	<b>0,13</b>	<b>620.517,22</b>	<b>1,72</b>

Mevduatlar

Tanım	Banka	İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal	Potansiyel K/Z	Yüzde	Bugünkü Değer	Kar (%)
Mevduat	AKBANK	28.05.2018	02.07.2018	15,50	500.000,00	7.217,65	0,13	507.217,65	1,41
Mevduat	YAPIKREDİ	29.05.2018	02.07.2018	15,25	500.000,00	6.892,40	0,12	506.892,40	1,41
Mevduat	GARANTİ	29.05.2018	02.07.2018	15,00	500.000,00	6.779,44	0,12	506.779,44	1,41
<b>GRUP</b>					<b>1.500.000,00</b>	<b>20.889,49</b>		<b>1.520.889,49</b>	<b>4,23</b>

Borsa Para P.

Tanım	VKG	Vade Tarihi	İşlem Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Toplam Maliyet(TL)	Net Dönüş Tutarı	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
Bpp	71	10.09.2018	14.03.2018	15,00	1.000.000,00	1.073.972,60	44.162,53	0,12	1.044.162,53	2,91
Bpp	93	02.10.2018	03.04.2018	15,00	500.000,00	537.397,26	17.950,78	0,12	517.950,78	1,44
Bpp	99	08.10.2018	10.04.2018	15,00	500.000,00	537.191,78	16.519,11	0,12	516.519,11	1,44
Bpp	121	30.10.2018	03.05.2018	15,50	500.000,00	538.219,18	12.218,60	0,13	512.218,60	1,43
Bpp	141	19.11.2018	21.05.2018	16,50	500.000,00	542.383,56	10.157,89	0,13	510.157,89	1,42
Bpp	145	23.11.2018	29.05.2018	18,00	500.000,00	543.890,41	7.860,61	0,14	507.860,61	1,42
Bpp	149	27.11.2018	31.05.2018	18,49	500.000,00	544.630,14	6.676,43	0,15	506.676,43	1,41
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>4.000.000,00</b>		<b>115.545,95</b>	<b>2,93</b>	<b>4.115.545,95</b>	<b>11,47</b>

TÜREV İŞLEMLER

Sözleşme	Sözleşme Büyüklüğü	Pozisyon Sayısı	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Uzlaşma Maliyeti	Teminat Tutarı
Kısa							
F_USDTRY0818	1.000,00	700,00	4,72	3.289.230,00	4,70	3.289.230,00	1.859.865,19
F_XU0300818	100,00	800,00	121,10	9.694.000,00	121,18	9.694.000,00	1.859.865,19
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>1.500,00</b>		<b>12.983.230,00</b>		<b>12.983.230,00</b>	

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

Şirketin yönetim kurulu tarafından onaylanmış iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla günlük faaliyetin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol sistemi İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Mustafa Sabri Doğrusoy'a bağlı İç Kontrol Müdürü İdil Çebi tarafından yerine getirilmiş, Mustafa Sabri Doğrusoy 04.06.2018 tarihinde yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş, İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi görevini sürdürmek üzere 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı yönetim kurulu kararı ile Piraye Erdem seçilmiştir. Mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi ile ortaklığın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve Denetimden Sorumlu Komiteye karşı sorumlu olarak çalışan İdil Çebi tarafından yürütülmektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürülmekte olduğuna ilişkin İç denetim müdürü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2018–30.06.2018 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 3 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait 23.03.2018 tarihli denetim raporu yönetim kuruluna sunulmuş 26.03.2018 tarih ve 2018-03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

**f) Şirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:**

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

**g) Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler:**

Borsalarda zaman zaman meydana gelen aşırı dalgalanmalardan Ortaklığımız yatırımcılarını korumak, istikrarlı ve gerçek değere uygun fiyat oluşumuna katkı sağlamak amacı ile Ortaklığımızın kendi paylarını satın almasını gerektirecek koşulların oluşması durumunda uyacağı ilke ve esasların yer aldığı "Geri Alım Politikası" şirketin internet sitesinde yer almaktadır. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde Ortaklığımızın bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı olmaması sebebiyle iktisap etmiş olduğu herhangi bir kendi payı yoktur.

**h) Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar:**

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir.

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

01.01.2018–30.06.2018 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2018-30.06.2018 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri ve çalışanları aleyhine açılan herhangi bir dava mevcut olmayıp, idari veya adli yaptırım söz konusu olmamıştır.

**j) Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Kurulu Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar:**

01.01.2018–30.06.2018 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

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

01.01.2018–30.06.2018 döneminde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

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

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

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

**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 Uçratıp Uçratmadığı, Şirket Zarara Uçramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:**

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

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.  
01.01.2017 – 31.12.2017 DÖNEMİNE AİT  
YÖNETİM KURULU BAĞLILIK RAPORU

---

Rapor Tarihi: 26.01.2018

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince düzenlemiş olduğu rapordur:

a) Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Hakim Şirketle, Hakim Şirkete Bağlı Bir Şirketle, Hakim Şirketin Yönlendirmesiyle Onun veya Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Yaptığı Hukuki İşlemler ve Geçmiş Faaliyet Yılında Hakim Şirketin ya da Ona Bağlı Bir Şirketin Yararına Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Tüm Diğer Önlemler:

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

b) Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Dengleştirilip Dengleştirilmediği:

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

Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu  
Başkanı

Zeki Şen  
Yönetim Kurulu  
Başkan Vekili

Mahmut Kaya  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

Mustafa Sabri Doğrusoy  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

Remzi Murat Rena  
Yönetim Kurulu  
Üyesi

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2018 öncesi yürürlükteki tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, 01.01.2018-30.06.2018 tarihleri arasında yürürlüğe giren;

- 05.01.2018 tarih, 30292 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Bilgi Sistemleri Bağımsız Denetim Tebliği (III-62.2)
- 05.01.2018 tarih, 30292 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Bilgi Sistemleri Yönetimi Tebliği (VII-128.9)
- 26.01.2018 tarih, 30313 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.c)
- 13.02.2018 tarih, 30331 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-15.1.b)
- 13.02.2018 tarih, 30331 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Pay Tebliği (VII-128.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-128.1.ç)

- 18.04.2018 tarih, 30395 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Önemli Nitelikteki İşlemlere İlişkin Ortak Esaslar ve Ayrılma Hakkı Tebliği(II-23.1)’nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (VII-23.1.b)

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

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

Şirketimiz yatırım danışmanlığı hizmeti almamaktadır.

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

Şirketimiz, aracılık hizmetleri konusunda T. Garanti Bankası A.Ş. ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.’den hizmet sağlamaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmaktadır.

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-48.2)’nin 19’uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmet T. Garanti Bankası A.Ş.’den alınmaktadır. Bu hizmete ait ödenen ücret ve komisyonlara ait bilgiler Kamuyu Aydınlatma Platformu’nda duyurulmaktadır

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

Şirketimizin 01.01.2018–30.06.2018 döneminde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyuşmazlık yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler, gerekse şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

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

30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında “Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında” genel kurula bilgi verilmiştir. 01.01.2018–30.06.2018 döneminde üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotek bulunmamaktadır.

## 5. FİNANSAL DURUM

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

Şirket 01.01.2018–30.06.2018 hesap dönemini 188.586-TL karla kapatmıştır. (30.06.2017: 983.165-TL / 31.12.2017: 2.119.360-TL) Portföyün yönetimi riski minimumda tutan bir anlayış doğrultusunda gerçekleştirilmektedir.

<b>Açıklama</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>31.12.2017</b>	<b>Değişim %</b>
Dönen Varlıklar	36.023.313	36.663.607	-1,74640209
Duran Varlıklar	77.653	66.841	16,17570054
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>36.100.966</b>	<b>36.730.448</b>	<b>-1,71378797</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	291.002	625.652	-53,4882011
Uzun Vadeli Yükümlülükler	204.811	190.229	7,6654979
Özkaynak	35.605.153	35.914.567	-0,86152786
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>36.100.966</b>	<b>36.730.448</b>	<b>-1,71378797</b>

<b>Açıklama</b>	<b>30.06.2018</b>	<b>30.06.2017</b>	<b>Değişim %</b>
Hasılat	13.215.878	40.053.803	-67,0046862
Satışların Maliyeti (-)	(11.069.134)	(37.392.702)	-70,3976086
Brüt Kar	2.146.744	2.661.101	-19,328729
Genel Yönetim Giderleri	(176.357)	(177.787)	-0,80433328
Pazarlama Giderleri	(1.777.746)	(1.512.764)	17,51641366
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	10.859	15.427	-29,6104233
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(14.914)	(2.812)	430,3698435
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	
Vergi Öncesi Kar	188.586	983.165	-80,8184791
Vergi Gideri	-	-	
Dönem Karı	188.586	983.165	-80,8184791

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

	<b>30.06.2018 (%)</b>	<b>31.12.2017 (%)</b>
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	12379,00	5860,1
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,82	1,74
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	1,39	2,27
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,59	6,62
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,53	5,90

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- 27 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 01.01.2015 - 31.12.2015 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 282.262-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kardan 218.148,90-TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10-TL olmak üzere toplam 1.200.000-TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabilir kardan 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.200.000-TL nakit kar payınının 08.06.2016 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine 50.000-TL dağıtılan kar payından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 4.6.3. maddesi gereği Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri yararlanmamıştır.
- 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.862.691,12-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55-TL net dağıtılabilir kardan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 1.500.000-TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.500.000-TL nakit kar payınının dağıtılmasına ilişkin duyurular 01.06.2017 ve 05.06.2017 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılarak 05.06.2017 tarihinden itibaren MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine 50.000-TL dağıtılan kar payından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 4.6.3. maddesi gereği Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri yararlanmamıştır.
- Şirketimizin 30 Nisan 2018 tarihinde yapılan 2017 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.119.360,27-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392,26-TL. net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000-TL nakit olarak, 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve yönetim



kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına" ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 448.000-TL nakit kar payının dağıtılmasına ilişkin duyuru 08.05.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılarak 05.06.2018 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Pay sahiplerine dağıtılmasına karar verilen 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklindeki kar payı henüz pay sahiplerine dağıtılmamıştır.

## 6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

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

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

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

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

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

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

Operasyonel risk her türlü finansal araca ilişkin operasyonel süreçlerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, portföy yöneticisi tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalardan kaynaklanabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

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

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

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

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi; Türk Ticaret Kanununun 378'inci maddesi hükmü gereğince; tüm raporlamaların eksiksiz olarak yapıldığına ve risk yönetim sisteminin etkin ve verimli bir şekilde işlediğine, bu değerlendirmeler doğrultusunda Ortaklığın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin tespit edilmemiş olduğunu her iki ayda bir vermiş olduğu raporlarla yönetim kurulunun bilgisine sunmaktadır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 2 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### a) İlişkili Taraf İşlemleri:

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

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

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

### 30.06.2018 ve 31.12.2017 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

Açıklama	İlişkili Taraf	30.06.2018	31.12.2017
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik A.Ş.	40.129	44.448
	Doğuş Planet Elektronik Tic.ve Bilişim Hiz. A.Ş.	75	75
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	Doğuş Teknoloji	10.970	-
	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	25.017	25.164
	Garanti Filo A.Ş.	-	15.397
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	329
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.051	158

### 30.06.2018 ve 30.06.2017 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2018- 30.06.2018	01.01.2017- 30.06.2017
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(144.524)	(141.259)
Verilen Komisyon	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(14.881)	(16.039)
	T. Garanti Bankası A.Ş.	(3.073)	(6.904)
Eft Masraf Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	(12.120)	(10.513)
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(44.359)	(7.668)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizm. A.Ş.	(42.480)	(4.806)
Araç Kiralama Gideri	Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(101.555)	(81.943)
Risk Hizmet Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	(5.310)
	T. Garanti Bankası A.Ş.	(6.300)	-
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.	(13.998)	(8.367)

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

Şirkette işe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri gibi konularda şirkette iç düzenlemeler yapılmıştır. Çalışanlara ücret, işyerinde yemek verilmesinin yanında İş Kanunu'nda yer alan diğer sosyal haklar eksiksiz olarak sağlanmaktadır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla çalışanlardan altı (8) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. 30.06.2018 tarihi itibarıyla Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 204.811-TL (31.12.2017: 190.229-TL) kıdem tazminatı karşılığı, 78.113-TL (31.12.2017: 44.030-TL) kullanılmamış izin karşılığı ayrılmıştır.

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

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

Şirketin olağanüstü genel kurulu 03.08.2018 tarihinde yapılacaktır. Genel kurul ilanı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 26.06.2018 tarih ve 9607 sayılı nüshasında yapılmış, özel durum açıklaması 20.06.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmıştır.

Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena'nın 04.06.2018 tarihinde istifaları ile boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Yönetim Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile Osman Nezih Alptürk ile Piraye Erdem atanmalarından sonra Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin aşağıdaki şekilde belirlenmesine karar verilmiştir:

<b><u>Denetimden Sorumlu Komite</u></b> Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye) Üye Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye)
<b><u>Kurumsal Yönetim Komitesi</u></b> Başkan Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye) Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye) Üye Hasan Hüsnü Güzelöz
<b><u>Riskin Erken Saptanması Komitesi</u></b> Başkan Osman Nezih Alptürk (Bağımsız Üye) Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye) Üye Nisa Gülnar
<b><u>Aday Gösterme Komitesi</u></b> Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye) Üye Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili) Üye Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi)

## 8. KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM RAPORU

### Genel Olarak

1999 yılında yayınlanan OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri 2004 ve 2015 yılında gözden geçirilmiştir. Son gözden geçirme süreci, 2012 yılından itibaren başlamış, 2014 ve 2015 yılında devam ederek, OECD Konseyi tarafından 8 Temmuz 2015'te kabul edilmiştir.

Türkiye'de Sermaye Piyasası Kurulunun 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilerek ilk kez yayınlanan Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri, 2005, 2010, 2011, 2012 ve 2013 yıllarında beş kez yıllarında güncellenmiştir. En son olarak 03.01.2014 tarih, 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) yürürlüğe girmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu 27.01.2014 tarih, 2/35 sayılı kararına göre, 2014/2 sayılı Kurul Bülteninde; 2014 yılına ilişkin faaliyet raporları ekinde hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu yeni formatı duyurulmuştur. 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması ve hayata geçirilmesi; özellikle halka açık şirketler açısından önem arz etmektedir. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyuma özen göstermekte, 2004 yılından itibaren Faaliyet Raporu'na mevzuata uygun olarak Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporunu eklemektedir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., ilgili tebliğlerin değişmesinden dolayı mevzuatlara uyum sağlamak için Sermaye Piyasası Kurulu'nun ve T.C. Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın gerekli izinlerini ve görüşlerini alarak Esas Sözleşmesini 2012 -2014 tarihleri arasında yedi (7) kez tadil ederek ilkelere uygun hale getirmiştir.

### Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notlarındaki gelişim, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ve gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu, en iyi Yönetim örneklerinden olduğunu kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil etmektedir. 2013 yılından bu yana kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını Kurumsal Yönetim Endeksine yer alarak gösteren Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mevcut Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 9,43'tür.

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

### Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumluluk

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış, toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur. Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde 1 kez toplantı yapmıştır.

01.01.2018- 30.06.2018 döneminde, önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını ve faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığını ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğunu beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi, 3.1.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'ne göre yapılması gereken şirket içi düzenlemelerin en iyi yönetim uygulamaları olmaları için çalışmalar 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde devam etmiş olup 2018 yılında da sürdürülecektir.

Yönetim uygulamalarında kurumsal yönetim ilkeleri çerçevesinde bir değişiklik yapma planı yoktur.

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

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

- a) Finansal tablo ve faaliyet raporunun kendileri tarafından incelendiği,
- b) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, finansal tablo ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği,
- c) İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların -varsa konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte-işletmenin aktifleri, pasifleri, finansal durumu ve kâr ve zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığı ve faaliyet raporunun işin gelişimi ve performansını ve -varsa konsolidasyon kapsamındakilerle birlikte- işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı

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

Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5)'ne uygun olarak hazırlanan 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu Bağımsız Denetim hizmeti alınan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin bağımsız denetiminden geçmiş ve 31.01.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuştur. 01.01.2018- 30.06.2018 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu ilgili dönemin bitişini takip eden bir ay içerisinde bağımsız denetimden geçirilerek kamuoyuna açıklanacaktır.

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

01.01.2018-30.06.2018 döneminde önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1'de belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını ve faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığını ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğunu beyan ederiz.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetim ve İcra işleyişinde Kurumsal Yönetim İlkeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tüm mevzuatların titizlikle uygulandığına, pay sahipleri, menfaat sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Yönetim Kurulu işleri açısından prensiplere uyumun önceki dönemlerde olduğu gibi 01.01.2018- 30.06.2018 döneminde daha da iyiyeye gittiğini ve Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hiçbir çıkar çatışmasına rastlanmadığını beyan ederiz.

Gerekli görülen durumlarda yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını en iyi yönetim uygulamalarından olmak için iyileştirici tavsiyelerde bulunmaya komitemizin her zaman titizlikle uymaya devam edeceğini, gerek ticari hayatla ilgili mevzuatlar

gerekse Sermaye Piyasası Kurulunca güncellenen, değişen mevzuatlarla ilişkin gelişmelerin titizlikle takip edileceğini beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Osman Nezihi Alptürk  
Başkan

Piraye Erdem  
Üye

Hasan Hüsnü GÜZELÖZ  
Üye

### 2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

- 2.1.1 Sermaye Piyasası Mevzuatı ve SPK düzenlemelerine uygun olarak pay sahipleri ile Şirket arasındaki tüm ilişkileri izlemek ve pay sahiplerinin bilgi edinme hakları gereklerinin eksiksiz yerine getirilmesini sağlamak amacıyla oluşturulan "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi" Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Madde 11'e göre yeniden yapılandırılarak, 04.02.2014 tarih, 2014/2 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında Yatırımcı İlişkileri Bölümü kurulmuştur ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ilan edilmiştir. 01.06.2018-30.06.2018 döneminde de mevcut durum korunmuştur. Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmakta olup, Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, bölüm personeli olarak Ali Akın EKMEKÇİ'dir.
- 2.1.2 Yatırımcı İlişkileri Bölümü İletişim bilgileri;  
Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Telefon : 0212 335 3095 e-posta: yo@gyo.com.tr  
Ali Akın EKMEKÇİ, Telefon : 0212 335 3095 e-posta: yo@gyo.com.tr  
şeklinde.
- 2.1.3 Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü GÜZELÖZ, Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 ve Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisanslarına sahiptir.
- 2.1.4 Yatırımcı ilişkileri bölümünün yürütmekte olduğu faaliyetlere ilişkin 2017 yılına ait 15.12.2017 tarih, 2017/01 sayılı Yatırımcı ilişkileri Bölümü raporu Yönetim Kuruluna sunulmuş, değerlendirilerek 25.12.2017 tarih, 2017/13 sayılı toplantıda kabul edilmiştir.
- 2.1.5 01.01.2018-30.06.2018 döneminde pay sahiplerinden yatırımcı ilişkileri bölümüne yazılı olarak ulaşan herhangi bir bilgi talebi yanıtlanmıştır.
- 2.1.6 Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve şirket içi düzenlemelerimize uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak her türlü önlem alınmaktadır.
- 2.1.7 Pay sahiplerimizin taleplerinin yerine getirilmesinde ilgili mevzuata ve Esas Sözleşmeye uyuma azami özen gösterilmekte olup 2018 yılında pay sahipliği haklarının kullanımı ile ilgili olarak Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye intikal eden herhangi yazılı/sözlü şikâyet veya bu konuda bilgimiz dâhilinde şirketimiz hakkında açılan herhangi bir idari/kanuni takip yoktur.

### 2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

- 2.2.1 Pay sahiplerinin bilgi alma ve inceleme haklarına saygı duyularak, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan bütün bilgi ve belgeler internet sitemiz aracılığıyla pay sahiplerinin kullanımına eşit şekilde sunulmaktadır.
- 2.2.2 İnternet sitemizde "Sıkça Sorulan Sorular" başlığı altında şirket ile nasıl iletişime geçileceği belirtilmiş olup, pay sahiplerinden gelen sorular ve yanıtlar açıklanmaktadır. Pay sahipleri ile ilişkilerimiz, pay sahipleri ile ilişkiler birimi aracılığıyla elektronik posta ve diğer yollarla sürekli açık tutulmaktadır.
- 2.2.3 Paylaşımçı yönetim felsefesi doğrultusunda internet sayfasında, yer alması istenen bilgilerin dışında, yatırımcıların eleştirisi ve görüşlerine ve hatta sermaye piyasası ile bilimsel anlamda ilintili kişilerin bilimsel yazılarına yer veren, ayrıca geniş açıklamalar içeren bir elektronik ortamı sağlamaktadır.
- 2.2.4 Şirket her pay sahibinin bilgi alma ve inceleme yapma hakkına saygılıdır. Şirket iç prosedürleri ve uygulamalarında özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem ve düzenleme bulunmamakta ve özel denetim hakkını bilgi alma hakkının bir parçası olarak görmektedir. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 438-443 maddeleri kapsamında tüm pay sahipleri özel denetim isteme hakkına sahiptir. 01.01.2018-30.06.2018 dönemi içerisinde pay sahiplerinden şirketimize iletilen özel denetim talebi bulunmamaktadır.

### 2.3. Genel Kurul Toplantıları

- 2.3.1 Genel Kurul toplantısı öncesinde, gündem maddeleri ile ilgili olarak bilgilendirme dokümanı hazırlanmakta ve kamuya duyurulmaktadır. Tüm bildirimlerde Sermaye Piyasası Kurumsal Yönetim İlkelerine ve diğer mevzuatlara uyulmaktadır.
- 2.3.2 Genel kurula davet, katılım, toplantıda izlenecek yöntem, genel kurul kararlarının ilanı gibi hususlar şirketimizin halka açıklık oranı da dikkate alınmak suretiyle paydaşlarımızın katılımını arttırmak, pay sahiplerine en fazla yarar sağlamak, yönetim ve işleyişte sağlanmış verimliliğin devamını gözetmek amacıyla kurumsal yönetim ilkelerinin genel kurula katılım hakkı başlıklı bölümünde belirtilen esaslar dahilinde yürütülür.
- 2.3.3 Genel kurul toplantısının yeri, tarih ve saati, gündem, vekâletname örneği 07.03.2018 tarih ve 9531 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 22 gün önceden ilan edilmiş ve 30.03.2018 tarihinde Genel kurul toplantısının yapılacağı bildirilmiştir. Ancak gerekli toplantı nisabı bulunmaması nedeniyle 30.04.2018 tarihine ertelenmiştir. Ertelenen 2017 yılı Ortaklar Olağan Genel Kurulu toplantı ilanı, tekrar aynı içerikle 05.04.2018 tarihli ve 9552 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde 24 gün önceden yayınlanmıştır. Ayrıca Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda sırasıyla 28.02.2018'de Genel Kurul toplantı ilanı ile Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ve Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu kararı duyurulmuştur. 30.03.2018'deki ilk Genel Kurul toplantısının ertelenme gerekçesi 30.03.2018'de ve 30.04.2018 tarihli 2017 yılı Olağan Genel Kurul toplantısı ilanı ile Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanı ve Kar Payı Dağıtımına İlişkin Yönetim Kurulu kararı 02.04.2018'de Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla pay sahiplerine ve kamuya duyurulmuştur. Genel kurul ile ilgili duyurular, Merkezi Kayıt Kuruluşunun elektronik Genel kurul sisteminde ve şirketin internet sitesinde yer verilmiştir.

- 2.3.4. 2017 yılı Olağan Genel Kurul öncesi, Yıllık faaliyet raporu, finansal rapor ve finansal tablolar, Genel Kurul gündem maddeleri ile ilgili olarak hazırlanan "bilgilendirme dokümanı" ve gündem maddelerine dayanak teşkil eden diğer belgeler ile Esas Sözleşme'nin son hali ve Esas Sözleşmede yapılan değişiklikler, tadil metni ve gerekçesi, Genel Kurul toplantısına davet için yapılan ilan tarihinden itibaren, internet sitesinde pay sahiplerinin incelemesine açık tutularak, incelenme olanağı yaratılmış ve Genel kurula katılım kolaylaştırılmıştır.
- 2.3.5. Genel kurul gündeminde, başlıkları açık ve farklı yorumlara yol açmayacak şekilde ifade edilmiş, Genel Kurul Bilgilendirme Dokümanında gündem maddeleri ile detaylı açıklama yapılmıştır.
- 2.3.6. Genel kurul için pay sahipleri gündeme madde konulmasına ilişkin Yatırımcı İlişkileri Bölümü'ne yazılı olarak herhangi bir talep iletilmemiştir.
- 2.3.7. 30.03.2018'de yapılacağı bildirilen ilk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamadığından ikinci toplantıya ertelenen olağan genel kurul 30.04.2018 tarihinde 32.000.000 paydan 5.795,177'si asaleten, 2.163.702,298'si temsilen olmak kaydıyla toplam 2.169.497,475 payın katılımıyla gerçekleşmiştir.
- 2.3.8. 29.08.2012 tarihli ve 28396 sayılı Resmi gazete yayınlanan Anonim Şirketlerin Genel Kurullarında Uygulanacak Elektronik Genel Kurul Sistemi Hakkında Tebliğe uygun olarak Genel Kurula pay sahiplerine elektronik ortamda katılma ve oy kullanma hakkı bulunmaktadır. 2017 yılına ait Genel kuruluna elektronik ortamda katılan pay sahibi mevcuttur.
- 2.3.9. 30.04.2018 tarihinde Genel kurulda görüşülen ve oylan bir madde reddedilmiş, diğer maddeler oybirliğiyle kabul edilmiştir.
- 2.3.10. Olağan Genel Kurul Toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmış, ancak pay sahipleri dışında katılan olmamıştır.
- 2.3.11. Genel Kurul toplantıları öncesinde Vekaleten Oy Kullanma Formu, pay sahiplerimizin kullanımına sunulmuştur.
- 2.3.12. Genel Kurul toplantısında, gündemde yer alan konular tarafsız ve ayrıntılı bir şekilde, açık ve anlaşılabilir bir yöntemle aktarılmış, pay sahiplerine eşit şartlar altında düşüncelerini açıklama ve soru sorma imkânı verilmiş ve sağlıklı bir tartışma ortamı oluşturulmuştur. Toplantıya katılan pay sahiplerinden gündemle ilgili veya hemen cevap verilemeyecek kadar kapsamlı herhangi bir soru gelmemiştir.
- 2.3.13. Genel Kurul toplantısında 3 (üç) Yönetim Kurulu üyesi, Genel Müdür, Mali İşler Direktörü, Yatırımcı İlişkileri Bölüm Yöneticisi, Hukuk müşaviri ve gündemde özellik arz eden konularla ilgili açıklama yapmak üzere diğer kişiler, finansal tabloların hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer, dışarıdan hizmet sağlanan şirket yetkilileri ve denetçiler gerekli bilgilendirmeleri yapabilmek ve soruları cevaplandırmak üzere hazır bulunmuşlardır.
- 2.3.14. Bağımsız Denetim şirketi yetkilisi 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin Bağımsız Denetim Raporunu bizzat okuyarak, Genel kurulu bilgilendirmiştir
- 2.3.15. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 1.3.6. ile Türk Ticaret Kanunu madde 395, madde 396 gereğince Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahiplerini, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticiler ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, ortaklık veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmadıkları, ortaklığın veya bağlı ortaklıklarının işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendileri veya başkaları hesabına yapmadıkları, aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmedikleri genel kurul gündemine ayrı madde olarak konulmuş ve genel kurulda pay sahipleri bilgilendirilmiş ve toplantı tutanağına işlenmiştir. Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için genel kurul tarafından izin verilmiştir.
- 2.3.16. Gündemin 8'inci maddesi olarak yer alan Esas Sözleşmenin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 11'inci maddesinin tadil edilmesi hususu pay sahiplerinin 1.063.000,475 olumlu oyuna karşı, 1.106.497 olumsuz oyu ile red edildi.
- 2.3.17. Genel kurul toplantı tutanakları, hazırlanmış ve gündemde karar altına alınan konular 30.04.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş olup, internet sitemizde genel kurul bölümünde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) yayınlanmaktadır.
- 2.3.18. Genel kurul kararları 31.05.2018 tarihinde tescil edilmiş, 06.06.2018 tarih, 9594 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. 04.06.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

#### 2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları

- 2.4.1. Şirketimizde oy hakkının kullanılmasını zorlaştırıcı uygulamalardan kaçınılmakta; her pay sahibine, oy hakkını en kolay ve uygun şekilde kullanma fırsatı sağlanmaktadır. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2018-30.06.2018 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 (Bir milyon) oy hakkına, B grubu payların her biri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. İmtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) duyurulmaktadır.
- 2.4.2. Şirketimizin sermayesinde karşılıklı iştirak ilişkisi bulunmamaktadır.
- 2.4.3. Esas sözleşmemizde azlık hakları sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesi ve azlığın yönetimde temsil edilmesi gibi bir düzenleme bulunmamaktadır. Buna rağmen sermayedeki payı yirmide birden daha düşük olanlara da aynı haklar tanınmaktadır. Şirketimizde azınlık haklarının kullanımına azami özen gösterilmektedir. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde azınlık pay sahiplerimiz tarafından şirketimize ulaşan herhangi bir eleştiri veya şikâyet olmamıştır.

#### 2.5. Kâr Payı Hakkı

- 2.5.1. Ortaklığımızda kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payların oranında eşit olarak dağıtılır. Pay sahiplerinin kar payına katılımı konusunda herhangi bir imtiyaz mevcut değildir.
- 2.5.2. Ortaklığın kar dağıtım politikası 04.06.2012 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş kabul edilmiş, ortaklığın internet sitesinde kamuya açıklanmış ve faaliyet raporunda yer verilmiştir. Kar dağıtım politikası 28.02.2014 tarihinde güncellenmiş 28.02.2014 tarih, 2014/3 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilerek, 30.04.2014 tarihinde yapılan Genel Kurul da pay sahiplerinin onayına sunulmuştur.
- 2.5.3. Ortaklığımızın 30.04.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında "01.01.2017 - 31.12.2017 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.119.360,27-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392,26-TL. net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000-TL nakit olarak, 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)

düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı dağıtılması, (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması” hususu katılanların oybirliğiyle 2.169.497,475 oyla kabul edildi. Ayrıca kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi katılanların oybirliğiyle 2.169.497,475 oyla kabul edildi. 448.000-TL nakit kar payının ne şekilde dağıtılacağı 08.05.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuş, 01.06.2018 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla 05.06.2018 tarihinde pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır.

## 2.6. Payların Devri

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

## 3.1. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

- 3.1.1. İnternet sitemiz, Türk Ticaret Kanunu'nun 1524'üncü maddesine göre ve Sermaye Piyasası Kurulunun mevzuatlarının öngördüğü şekilde ([www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)) adresinde faaliyet göstermekte kamunun aydınlatılmasında Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmektedir. İnternet sitemiz 03.10.2013 tarihinde tescil edilmiş olup 09.10.2013 tarihli ve 8422 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.
- 3.1.2. Şirketimizin antetli kağıdında ve basılı dokümanlarında internet sitemizin adresi mevcuttur. İnternet sitemizin yönetimi ve içeriğine ilişkin esaslar, “bilgilendirme politikası”nda yer almaktadır. Şirketin internet sitesindeki bilgiler sürekli olarak güncellenir ve ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış açıklamalar ile tutarlıdır. İnternet sitesinde ticaret sicili bilgileri, son durum itibarıyla ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylar hakkında detaylı bilgi, değişikliklerin yayımlandığı Türkiye Ticaret Sicili Gazeteleri'nin tarih, sayı ve kopyaları ile birlikte ortaklık esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, finansal raporlar, faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, izahnameler ve diğer kamuyu aydınlatma belgeleri, genel kurul toplantılarının gündemleri, katılanlar cetvelleri ve toplantı tutanakları, vekaleten oy kullanma formu, pay alım teklifi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları ve benzeri formlar, şirketin kendi paylarının geri alınmasına ilişkin politikası, kâr dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar, ücretlendirme politikası, bağlı ve yardımlara ilişkin politikası ve kanunen yapılması gereken ilanlar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında, şirkete ulaşan bilgi talepleri ile soru ve şikayetler ve bunlara verilen cevaplar yer almaktadır.
- 3.1.3. Şirketimizin sermaye ve ortaklık yapısı ile imtiyazlı paylara ilişkin bilgiler internet sitemizde güncel olarak yer almaktadır. 30.06.2018 itibarıyla, Şirket sermayesinin % 5'i ve üzerinde hisseye sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahibi bulunmamaktadır.
- 3.1.4. İnternet sitesinde yer alan bilgiler, uluslararası yatırımcıların da yararlanması açısından Türkçe ile tamamen aynı içerikte olacak şekilde ayrıca ihtiyaca göre İngilizce olarak hazırlanmıştır.
- 3.1.5. İnternet sitesinin içeriğinin hazırlanması, daima güncel tutulması, ilave bilgilerin eklenmesi, Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi'nin sorumluluğundadır. Sitenin daha iyi hizmet vermesine yönelik çalışmalar, ilgili mevzuatlara uygunluğu ve en iyi örneklerden olma konusundaki sürdürülebilirliği Kurumsal Yönetim Komitesinin gözetimindedir.
- 3.1.6. Ayrıca Şirketimiz “Sermaye Şirketlerinin Açacakları İnternet Sitelerine Dair Yönetmelik (Yönetmelik)” ile TTK'nın 1524'üncü maddesinin birinci fıkrası ile internet sitesi açılmasına ve bu sitenin belirli bir bölümünün şirketçe kanunen yapılması gereken ilanların yayınlanması için özgülmesine ve bilgi toplumu hizmetlerine ayrılmasına ilişkin usul ve esaslar çerçevesinde Yönetmeliğin 7'nci maddesi gereğince payları kayden izlenen şirketlerin Merkezi Veri Tabanı Hizmet Sağlayıcısı destek hizmetini Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK)'den almakta ve kanunen yapılması gereken ilanlara MKK'nın e-ŞİRKET:Şirketler Bilgi Portalı üzerinden erişilmektedir.

## 3.2. Faaliyet Raporu

- 3.2.1. Yönetim kurulu faaliyet raporu, kamuoyunun şirket faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye erişmesini sağlayacak ayrıntıda Mevzuata ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara riayet edilerek hazırlanmaktadır.
- 3.2.2. Faaliyet raporumuzu hazırlarken;
  - 03.01.2014 tarihli ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'e
  - Sermaye Piyasası Kurulunun, 13.6.2013 tarihli ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)'e
  - Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın 28.8.2012 tarihli ve 28395 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren, Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesi Hakkında Yönetmeliğe
  - 13.1.2011 tarihinde kabul edilen, 14.2.2011 tarihli ve 27846 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na
  - 26.6.2012 tarihinde kabul edilen, 30.6.2012 tarihli ve 28339 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak 1.7.2012 tarihinde yürürlüğe giren 6335 sayılı Türk Ticaret Kanunu ile Türk Ticaret Kanununun Yürürlüğü ve Uygulama Şekli Hakkında Kanunda Değişiklik Yapılmasına Dair Kanun'a ve Sermaye Piyasası ilgili mevzuatlarına uygun olmasına titizlikle dikkat edilmiştir.
- 3.2.3. Faaliyet raporumuzun ilgili bölümlerinde;
  - 3.2.3.1. Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler hakkında bilgiye ve yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin beyanlarına,
  - 3.2.3.2. Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komitelerin üyeleri, toplanma sıklığı, yürütülen faaliyetleri de içerecek şekilde çalışma esaslarına ve komitelerin etkinliğine ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesine,
  - 3.2.3.3. Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısına ve yönetim kurulu üyelerinin söz konusu toplantılara katılım durumuna,
  - 3.2.3.4. Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilgiye,
  - 3.2.3.5. Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiye,
  - 3.2.3.6. Şirketin yatırım danışmanlığı, dışarıdan hizmet aldığı şirketler ve derecelendirme gibi konularda hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bu çıkar çatışmalarını önlemek için şirketçe alınan tedbirler hakkında bilgiye,
  - 3.2.3.7. Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aştığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilgiye,
  - 3.2.3.8. Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilgiye,
- 3.2.4. Yönetim kurulunda;



01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait finansal raporlar için; 30.01.2018 tarih, 2018/01 sayılı  
01.01.2018-31.03.2018 dönemine ait finansal raporlar için; 25.04.2018 tarih, 2018/05 sayılı  
01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait finansal raporlar için; 24.07.2018 tarih, 2018/09 sayılı  
kararlar alınmıştır.

#### 4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

- 4.1.1. Şirketimiz, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarının korunması hususunda gerekli özeni göstermektedir. Pay sahipleri ve yatırımcılara Sermaye Piyasası Mevzuatları, Sermaye Piyasası Kurulu Düzenlemeleri ve İkeleri doğrultusunda ve belirlenen yöntemler vasıtasıyla bilgilendirme yapılmaktadır. Şirketi ve paydaşların haklarını ihlal eden ve zarara uğratan her aykırılık, ilgili yasal düzenleme ve sözleşme hükümleri çerçevesinde ilgili düzenleyici ve uygulayıcı mercilere ve yargıya intikal ettirilir. Şirket şeffaf, dürüst, hesap verebilir bir yönetim anlayışı ile paydaşlarının ve diğer menfaat sahiplerinin yasal haklarına saygı gösterir.
- 4.1.2. Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında internet sitesinde bilgilendirilmektedir. Kamuyu aydınlatma platformunda yapılan duyurularla bilgilendirme yapılmaktadır.
- 4.1.3. Menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bir görüşleri olduğunda bunları Yatırımcı İlişkileri Bölümü aracılığıyla Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi olanağı mevcuttur.
- 4.1.4. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde menfaat sahipleri tarafından Yatırımcı İlişkileri Bölümüne ulaşmış mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemler konusunda bildirim bulunmamaktadır.

#### 4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

- 4.2.1. Şirketimizin % 99,70'lik halka açıklık oranı dikkate alınarak şeffaf, dürüst ve hesap verebilir bir yönetim anlayışı içinde şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde çalışanlarımız başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katkıda bulunmalarını sağlayacak kanallar açık tutulmaktadır.
- 4.2.2. Şirket çalışanları başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde ve bağlı olduğumuz grubun genel yaklaşımına uygun olarak desteklenmektedir.
- 4.2.3. Pay sahiplerinden ulaşan görüşler, üst yönetimin değerlendirmesine sunulmakta ve çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.
- 4.2.4. Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerine yer verilmekte olup, 30.04.2018 tarihli Genel kurulda pay sahiplik oranı gözetilmeksizin eşit şekilde görüşleri değerlendirilmiştir.

#### 4.3. İnsan Kaynakları Politikası

- 4.3.1. Şirketimizde; İşe Alım Yönetmeliği, Eğitim Yönetmeliği, Disiplin Yönetmeliği, Personel Yedekleme Planlaması, Personel Tazminat Politikası, Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik prosedürleri mevcut olup, yönetim kurulu onayı ile uygulanmaktadır. Gerektiğinde güncellenmektedir.
- 4.3.2. Şirketin sınırlı faaliyet konusu nedeniyle az sayıda çalışanı olmasına rağmen;
- 4.3.2.1 İnsan kaynakları politikamız uyarınca işe alımlarda ve kariyer planlamaları yapılırken, eşit koşullardaki kişilere eşit fırsat sağlanması ilkesine dikkat edilmektedir. İşe alımlarda yönetmelik gereklerine uyulmaktadır.
- 4.3.2.2. İnsan kaynakları politikamız uyarınca personel alımına ilişkin ölçütler belirlenmiş olup, uyulmasına hassasiyet gösterilmektedir.
- 4.3.2.3. Çalışanların motivasyonunun ve kuruma bağlılıklarının ön planda tutulmasına özen gösterilmektedir.
- 4.3.2.4. Sürekli eğitim ve kendini geliştirme ortamı oluşturularak, eğitim, terfi ettirme konularında çalışanlara eşit davranılmakta, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programlarına iştirak etmeleri sağlanmaktadır.
- 4.3.2.5. Şirket eğitim politikalarını oluşturmuş, çalışanların bilgi, beceri ve görgülerini arttırmalarına yönelik eğitim programları gerçekleştirilmektedir. Eğitim yönetmeliği, eğitim talep formu, eğitim değerlendirme formu ile süreçler takip edilmektedir.
- 4.3.2.6. Çalışanların kariyerlerinin organizasyonun ihtiyaçları doğrultusunda planlanması ve geliştirilmesine özen gösterilmektedir.
- 4.3.2.7. İnsan gücü planlaması ve organizasyonel açıdan yedekleme planlaması yapılmaktadır.
- 4.3.2.8. Çalışanlara sunulan haklarda adil davranılmakta olup ücretlendirme ve ödüllendirme uygulamalarında özellikle özen gösterilmektedir.
- 4.3.2.9. Personel alımında faaliyet konusunun gerektirdiği nitelikler ve eğitime sahip, nitelik ve ihtiyaçlara göre eleman alınması esastır.
- 4.3.2.10. Çalışanların performansları gözetilerek ve değerlendirilerek onurlandırılır. Terfileri desteklenir. Eleştirilerde kişilik haklarına saygılı olunur.
- 4.3.2.11. Çalışanlarımıza sunulan çalışma ortamı güvenli, konforlu, ileri teknolojik alt yapıya sahip ve verimliliğin en üst düzeyde sağlanmasına yönelik olarak tasarlanmıştır.
- 4.3.2.12. Çalışan memnuniyet ölçümleri yapılmakta, sonuçları değerlendirme sonrası çalışanlarımızla paylaşılmaktadır.
- 4.3.2.13. Çalışanlar şirketin finansal durumu, ücret, kariyer, eğitim, sağlık ve kendilerini ilgilendiren diğer konularda bilgilendirilmektedir.
- 4.3.2.14. Çalışanlarımız sağlık ve hayat sigortası ile çeşitli risklere karşı korunma altına alınmıştır.
- 4.3.2.15. Çalışanlarımız arasında ırk, din, dil ve cinsiyet ayrımı ayrım yapılmamakta ve eşit muamele edilmektedir. Bu konuda şirketimiz yönetimine ve/veya Yönetim Kurulu Komitelerine ulaşan herhangi bir şikayet bulunmamaktadır.
- 4.3.2.16. Personelin Yatırım İşlemlerine İlişkin Yönetmelik mevcut olup, pay edindirme prosedürleri belirlidir.
- 4.3.2.17. Şirkette 30.06.2018 tarihi itibarıyla 3 kadın, 6 erkek olmak üzere toplam 9 çalışan mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici ve personel sayısında bir değişiklik olmamıştır. Sayısı itibarıyla herhangi bir sendikala örgütlenmeye gidilmemiştir. Şirket çalışanlarının izin almak kaydı ile dernek kurma veya üye olmaları kısıtlanmamıştır.
- 4.3.2.18. Ücret Komitesi görevlerini yerine getiren Kurumsal Yönetim Komitesi, Yönetim kuruluna ücret artışları önerisini yaparken hassasiyet göstermekte, TUIK verileri, sektör ortalamaları ve T.Garanti Bankası A.Ş. ücret artış oranlarını değerlendirmekte ve görev değişikliği, terfi gibi durumları da göz önünde tutmaktadır.

- 4.3.2.19. Yönetici görev değişikliklerinin şirket yönetiminde aksaklığa sebep olabileceği öngörülen durumlarda yeni görevlendirilecek yöneticilerin belirlenmesi için halefiyet planlaması mevcuttur.

#### 4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

- 4.4.1. Şirket faaliyetlerini internet sitesi vasıtasıyla açıklanan etik kuralları çerçevesinde yürütür. Şirket sosyal sorumluluklarına, çevreye, kamu sağlığına karşı duyarlıdır, yolsuzlukların önlenmesine yönelik tedbirleri alır. Şirket etik kuralları 11.12.2015 tarih, 2015-01 sayılı ile T.Garanti Bankası A.Ş. ile uyum çerçevesince güncellenmiş, 25.12.2015 tarih, 2015/16 sayılı Yönetim Kurulunda görüşülerek kabul edilmiş, 27.04.2016 tarihinde 2015 yılı Olağan Genel kurul bilgisine sunulmuştur.
- 4.4.2. 01.01.2018-30.06.2018 dönemi içinde ortaklığımız aleyhine açılmış herhangi bir dava yoktur, sermaye yapımız ve portföy değerimizin korunması ve %99,7 halka açıklık oranıyla pay sahiplerimizin menfaatlerini korumak amacıyla giderlerimizi kontrol hassasiyetimizle sosyal çalışmalara fon ayıramamaktayız.
- 4.4.3. Şirket etik kuralları İnternet sitemizde (www.gyo.com.tr) duyurulmaktadır.

#### 5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

- 5.1.1. Yönetim Kurulunun yapısına ve görev süresine ilişkin esas sözleşmenin 16. maddesinin değiştirilmesi 30.04.2014 tarihli olağan genel kurul toplantısında pay sahiplerinin onayına sunulmuş, esas sözleşme değişikliklerine ilişkin tadil metni şirketin internet sitesinde, KAP'ta ve EGKS' de yer almaktadır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bu konu ile ilgili bir değişiklik olmamıştır.
- 5.1.2. Şirketin işleri ve yönetimi, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri çerçevesinde Genel Kurul tarafından en fazla üç yıl için seçilen, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nda belirtilen şartları haiz ve çoğunluğu icrada görevli olmayan en az 5 üyeden oluşan bir Yönetim Kurulu tarafından yürütülmektedir.
- 5.1.3. Yönetim Kurulu üyelerinin görev süresi 28.04.2020 bitecektir.
- 5.1.4. Yönetim Kurulu 28.04.2017 tarihinde olağan Genel Kurulunda üç (3) yıl için Yönetim Kurulu seçilmiş, 23.05.2017 tarih, 2017-06 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında aralarından bir başkan ve başkan vekili seçmiştir. Yönetim Kurulu Görev Dağılımı Hakkında Yönetim Kurulu Kararı 23.05.2017 tarihinde Kamuoyunu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir.
- 5.1.5. Yönetim kuruluna ikiden az olmamak üzere, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlığına ilişkin esaslar çerçevesinde yeterli sayıda bağımsız yönetim kurulu üyesi genel kurul tarafından seçilmektedir. 04.06.2012 tarihinden bu yana bağımsız üye olarak görev yapan Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena, 2016 yılı Olağan Genel kurulunda 28.04.2017-28.04.2020 tarihlerinde görev yapmak için yeniden seçilmiştir. Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince, Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena 04.06.2018 tarihinde istifa etmiş, bu durum aynı tarihte Kamuoyunu Aydınlatma Platformunda ilan edilmiştir. Boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Osman Nezihi Alptürk ve Piraye Erdem'in seleflerinin bakiye görev sürelerini tamamlamak ve 03.08.2018 tarihinde yapılacak ilk Genel Kurul'un onayına üzere Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca gerçek kişi yönetim kurulu tarafından bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak atanmıştır.
- 5.1.6. Yönetim Kurulu'nda 1 üye icrada görevli, 2 üye yönetim kurulu üyeliği haricinde şirkette başkaca herhangi bir idari görevi bulunmayan ve 2 üye görevlerini hiçbir etki altında kalmaksızın yapabileme niteliğine sahip bağımsız üye olarak yer almaktadır.
- 5.1.7. 28.04.2017 tarihinde yapılan olağan genel kurulda seçilen Bağımsız Yönetim kurulu üyelerinden seçildikleri dönemde bağımsızlık beyanı alınmış ve 2016 Olağan Genel kurul dokümanları arasında internet sitesinde ilan edilmiş olup, ilgili dönem faaliyet raporunda yer verilmiştir. Boşalan üyeliklere yönetim kurulu tarafından atanan bağımsız yönetim kurulu üyelerinden atandıkları dönemde bağımsızlık beyanı alınmış 03.08.2018 tarihinde yapılacak olağanüstü genel kurul dokümanları arasında ve internet sitesinde ilan edilmiştir.
- 5.1.8. Bağımsız üyeler, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde herhangi bir görev almamış veya ilgili şirketlerle menfaat ilişkisinde değillerdir. Yönetim kurulunun iki üyesi; 30.06.2018 tarihi itibarıyla Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ortağı olan şirketlerde icra ve yönetim kurullarında görev almamaktadır. Yönetim kurulunun bir bağımsız üyesi istifa etmiş olduğu 04.06.2018 tarihine kadar Doğuş Grubu şirketinde Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almıştır.
- 5.1.9. Bağımsız üyeler;
- 5.1.9.1. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendisi, eşi ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmaması, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmaması ya da önemli nitelikte ticari ilişkisinin kurulmamasıdır.
- 5.1.9.2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin her türlü denetim, derecelendirilme ve danışmanlık hizmeti alınan şirketlerde, önemli ölçüde hizmet veya ürün satın aldığı veya sattığı şirketlerde, hizmet veya ürün satın alındığı veya satıldığı dönemlerde, ortak ve önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda çalışmamışlar, yönetim kurulu üyesi olmamışlardır.
- 5.1.9.3. Üstlendikleri görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahiptirler.
- 5.1.9.4. Kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmamaktadırlar.
- 5.1.9.5. Türkiye'de ikamet etmektedirler.
- 5.1.9.6. Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, şirket ile pay sahipleri arasındaki olası çıkar çatışmalarında tarafsızlıklarını koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahiptirler.
- 5.1.9.7. Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendikleri görevleri gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabilmektedirler.
- 5.1.9.8. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmamışlardır.
- 5.1.9.9. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin ve yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerin üçten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olmama şartına uyum sağlamaktadırlar. Bağımsız üyelerden

biri istifa etmiş olduğu 04.06.2018 tarihine kadar Doğu Grubu şirketi Yönetim Kurulunda Bağımsız üye olarak yer almıştır.

- 5.1.9.10. Toplamda borsada işlem gören şirketlerin beşten fazlasında bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almama şartına uygundurlar.
- 5.1.10. Yönetim Kurulu bağımsız üye seçiminde, Denetimden sorumlu komite üyeliği ve başkanlığını yürütebilecek en az bir denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübeye sahip üye seçimi yapılmış, buna ilişkin bağımsız aday üyeden beyan 10.03.2017'de alınarak, 28.04.2017 tarihli Genel kurulda onanmıştır. Bağımsızlık beyanları faaliyet raporlarımızda yer almaktadır. Söz konusu bağımsız üye 04.06.2018 tarihinde istifa etmiş yerine aynı nitelikleri haiz bir bağımsız üye yönetim kurulunun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile 03.08.2018 tarihinde yapılacak ilk genel kurulda onaylanmak üzere atanmış, buna ilişkin bağımsız aday üyeden beyan 06.06.2018'de alınmıştır.
- 5.1.11. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bağımsız yönetim kurulu üyelerinin bağımsızlık beyanlarına aykırı ve bağımsızlıklarını ortadan kaldıran bir durum meydana gelmemiştir.
- 5.1.12. Görev süresi sonunda görevi biten üyelerin yeniden seçilmesi mümkündür. Üyeliğin herhangi bir nedenle boşalması halinde, Yönetim Kurulu ortaklar arasından Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu'nda belirtilen şartlara sahip bir kimseyi geçici olarak bu yere üye seçer ve ilk genel kurulun onayına sunar. Böylece seçilen üye eski üyenin süresini tamamlar.
- 5.1.13. Yönetim kurulu üyeleri çıkar çatışmasına yol açmayacak şekilde başka şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışındaki görevleri, Genel kurula sunulan bilgilendirme dokümanında ve grup içi ve grup dışı ayrımı da belirtilerek Faaliyet raporlarındaki ve internet sitemizdeki özgeçmişlerde yer almaktadır.
- 5.1.14. Aday Gösterme Komitesi görevi çerçevesinde Kurumsal Yönetim Komitesi'nin hazırlamış olduğu 06.10.2015 tarih, 2015/04 sayılı toplantısında kabul edilen "Yönetim Kurulu Kadın üye politikası" 15.12.2016 tarih, 2016/16 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında görüşülmüş, 04.02.2014 tarih, 2014-02 sayılı Yönetim Kurulu kararında oluşturulan politikanın sürdürülmesine karar verilmiştir. 25.12.2017 tarih, 2017-13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirme yapılmış ve Kadın üye hedefi olarak 2020 tarihi kabul edilmiştir. Yönetim kurulunun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile 04.06.2018 tarihli istifalar nedeniyle boşalan üyeliklerden birine 03.08.2018 tarihinde yapılacak ilk genel kurulda onaylanmak üzere bir kadın üye atanmak suretiyle kadın üye hedefi gerçekleştirilmiştir.
- 5.1.15. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarar, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta ettirilmiştir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. iştiraki sayılan ortaklığımızın da dahil olduğu ve 01.01.2017-31.12.2017 tarihleri arasında geçerli olan Yönetici sorumluluk sigortası Mapfre Genel Sigorta tarafından yapılarak teminat altına alınmış, 12.12.2017 tarihinde Kamuyu Aydınlatma platformunda duyurulmuştur.

## 5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

- 5.2.1. Yönetim kurulu risk, büyüme ve getiri dengesini en uygun düzeyde tutarak akılcı ve tedbirli risk yönetimi anlayışıyla şirketin uzun vadeli çıkarlarını gözetmektedir. Şirketin stratejik hedefleri tanımlanmış, internet sitesinde ve faaliyet raporlarında kamuya açıklanmıştır.
- 5.2.2. Yönetim kurulu, yönetimin performansını denetlemekte, şirket faaliyetlerinin esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve politikalara uygunluğunu gözeterek şirketi idare ve temsil etmektedir.
- 5.2.3. Yönetim kurulu faaliyetlerini şeffaf, hesap verebilir, adil ve sorumlu bir biçimde yürütmektedir.
- 5.2.4. Yönetim kurulu, İç kontrol sistemi oluşturulmuştur. İç denetim sisteminin işleyişine ilişkin faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.5. Yönetim kurulunun faaliyet esasları oluşturulmuş, bu iç düzenlemenin Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu, Sermaye Piyasası Kurulu'nun düzenlemelerine uygun olması gözetilmiştir.
- 5.2.6. Yönetim kurulu üyeleri arasında görev dağılımları yapılmakta, yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri faaliyet raporunda açıklanmaktadır.
- 5.2.7. Yönetim kurulu; Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesinin görüşlerini ve onaya sundukları kararlarını dikkate değerlendirmekte ve gereğini yapmaktadır. Şirketimizin menfaat sahiplerini etkileyebilecek olan risklerin etkilerini en aza indirebilecek risk yönetim ve bilgi sistemleri ve süreçlerini de içerecek şekilde iç kontrol sistemlerini oluşturulmuştur. Her sene komitelerin çalışmaları ile ilgili değerlendirme yapmakta, görüşlerini Yönetim kurulu kararına bağlamaktadır.
- 5.2.8. Yönetim kurulunun üç üyesi oluşturulan komitelerde görev almıştır.
- 5.2.9. Yönetim kurulu, mevzuatlara uygun olarak yılda en az iki kez risk yönetimi ve iç kontrol sistemlerinin etkinliğini gözden geçirmekte, İç denetim sisteminin işleyişi ve etkinliği hakkında faaliyet raporunda bilgi verilmektedir.
- 5.2.10. Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür görevi aynı kişide toplanmış olmakla birlikte yetkileri net bir biçimde ayrıştırılmış, bu ayrımın yazılı olarak esas sözleşmede madde 16, madde 21'de belirtilmiştir. Bu maddeler uyarınca Genel Müdür, Yönetim Kurulu üyeleri arasından seçilebilmekte olup, Sermaye Piyasası mevzuatında belirtilen şartlara haizdir. Genel Müdür, şirketi Yönetim kurulu kararları doğrultusunda ve Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası mevzuatı hükümlerine göre yönetmektedir.
- 5.2.11. Kuruluştan beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır. Şirketimizde tek başına sınırsız karar verme yetkisi bulunmamaktadır.
- 5.2.12. Yönetim kurulu, komitelerin yürütülen faaliyetlerde çalışma esaslarına uyum ve etkinliğinin olumlu ve yeterli olduğu görüşündedir. 25.12.2017 tarihi 2017/13 sayılı toplantısında; Yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan denetimden sorumlu komite, kurumsal yönetim komitesi, riskin erken saptanması komitesinin ve aday gösterme komitesinin çalışma ilkelerinde açıklanan sıklıkta toplanarak çalışmaları hakkındaki toplantı sonuçlarını yönetim kuruluna sunmak suretiyle etkin bir şekilde çalıştığı sonucuna varmıştır.
- 5.2.13. Yönetim kurulu, şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında sorumluluk üstlenmektedir. Kurumsal yönetim komitesi ve 04.02.2014 tarihinde kurularak Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan Yatırımcı İlişkileri Bölümü yakın işbirliği içerisinde çalışmakta, Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi, Kurumsal yönetim komitesinde üye olarak yer almaktadır.
- 5.2.14. Yönetim Kurulu şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin korunmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rolüne titizlikle dikkat etmektedir. 01.01.2018-30.06.2018 dönemi içinde bu göreve ilişkin olumsuz bir durum oluşmamıştır.

- 5.2.15. Yönetim Kurulu en az ayda bir kez olmak üzere şirket işleri gereklilik gösterdikçe toplanmaktadır. Yönetim Kurulu toplantı gündemi yönetim kurulu başkanı tarafından tespit edilmektedir. Yönetim kurulu üyeleri toplantıdan önce, yönetim kurulu başkanına gündemde değişiklik önerisinde bulunabilmekte veya yönetim kurulu kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.16. Yönetim kurulu şirket işleri gereklilik gösterdikçe başkan veya başkan vekilinin çağrısıyla toplanabilmektedir. Yönetim Kurulu üyelerinden her biri de başkan veya başkan vekiline yazılı olarak başvurup Yönetim Kurulunun toplantıya çağrılmasını talep edebilmektedir. Başkan veya başkan vekili yine de Yönetim Kurulunu toplantıya çağırmasa üyeler de re'sen çağrı yetkisine sahip olabilmektedirler.
- 5.2.17. Üyelerden hiçbiri toplantı isteminde bulunmazsa Yönetim Kurulu kararları, Yönetim kurulu üyelerinden birinin karar şeklinde yazılmış önerisine en az üye tam sayısının çoğunluğunun yazılı onayı alınmak suretiyle de verilebilir. Aynı önerinin tüm Yönetim kurulu üyelerine yapılmış olması bu yolla alınacak kararın geçerlilik şartıdır. Onayların aynı kağıtta bulunması şart değildir. Ancak onay imzalarının bulunduğu kağıtların tümünün Yönetim Kurulu karar defterine yapılandırılması veya kabul edenlerin imzalarını içeren bir karara dönüştürülüp karar defterine geçirilmesi kararın geçerliliği için yeterlidir.
- 5.2.18. Yönetim kurulu başkanı yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirlemede, diğer yönetim kurulu üyelerine en az beş gün önceden bildirmekte, Yönetim kurulu üyelerinin gündeme konulmasını istedikleri konular olduğunda değerlendirerek gündeme ilave etmektedir.
- 5.2.19. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına tüm üyelerin etkin katılımına ve gündemin oluşturulmasında görüş bildirmelerine olanak sağlamaktadır.
- 5.2.20. Yönetim kurulu toplantısı gündeminde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanması amacıyla, toplantıdan en az beş gün önce yönetim kurulu üyelerinin incelemesi için Yönetim kurulu başkanı tarafından iletilmektedir.
- 5.2.21. Her üyenin bir oy hakkı bulunduğu toplantılara üyeler katılmaya ve görüş bildirmeye özen göstermektedirler. Oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren kararın altına gerekçesini yazarak imzalar. Çekimser oy red hükmündedir.
- 5.2.22. Toplantıya katılmayan üyelerin görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirmesine, diğer üyelerin bilgisine sunulmasına hassasiyet gösterilmektedir. 01.01.2018 – 30.06.2018 döneminde buna ilişkin bir durum olmamıştır.
- 5.2.23. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu karar almak şartı ile başka yerde de toplanabilir.
- 5.2.24. Yönetim Kurulu üye tam sayısının sayısal çoğunluğuyla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Yönetim Kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Çekimser oy red hükmündedir. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulu kararlarında Sermaye Piyasası Kurulu'nca uyulması zorunlu tutulan kurumsal yönetim ilkeleri saklıdır.
- 5.2.25. Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılmakta, Yönetim kurulu üyesi, toplantılarda muhalif kaldığı konulara ilişkin makul ve ayrıntılı karşı oy gerekçesini karar zaptına geçirme konusuna hassasiyet göstermektedir. 01.01.2018–30.06.2018 döneminde Yönetim kurulu üyelerinin tamamı toplantılara katılmışlar, alınan kararlarda mutabık kalmışlardır.
- 5.2.26. Yönetim Kurulu üyeleri toplantılara, Türk Ticaret Kanunu'nun 1527.maddesi uyarınca elektronik ortamda da katılabilir. Bu olanak şirket tarafından sağlanmaktadır. 01.01.2018–30.06.2018 döneminde tüm üyeler şahsen katıldığı için gerek olmamıştır.
- 5.2.27. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil atamak suretiyle oy kullanamazlar.
- 5.2.28. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından uygulanması zorunlu tutulan Kurumsal Yönetim ilkelerine uyulmaksızın alınan Yönetim Kurulu kararları geçersiz olup esas sözleşmeye aykırı sayılır.
- 5.2.29. Yönetim Kurulu 01.01.2018–30.06.2018 döneminde 8 kez toplanmıştır. 7 toplantıya 5 üyenin tamamı, 1 toplantıya 2 bağımsız üyenin istifası sebebiyle kalan 3 üye katılmış, kararlar oy birliği ile alınmıştır.
- 5.2.30. Yönetim kurulunun oluşumu, yapısı ve görev süresi- Yönetim kurulu komiteleri ve oluşumu- Yönetim kurulu toplantıları ve ne şekilde yapılacağı-şirketi yönetim ve ilzam-yöneticilere ilişkin yasaklar gibi başlıklardan oluşan Yönetim kurulu çalışma esaslarına ilişkin yönetmelik mevzuatlara uygun olarak hazırlanarak yürürlüğe girmiş olup, gereğinde güncellenmektedir.
- 5.2.31. Yönetim kurulu üyesi şirket işleri için yeterli zaman ayırmaktadırlar. Yönetim kurulu üyeleri başka bir şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer almakta, başka şirketlere danışmanlık hizmeti vermektedirler. Ancak hiçbir şekilde bu durumlar çıkar çatışmasına yol açmamış, Yönetim kurulu üyesinin şirketteki görevini aksatmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler faaliyet raporlarında yer almış, finansal raporlarla birlikte Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlanmış ve internet sitesinde ilan edilmiştir.
- 5.2.32. Yönetim kurulu yapısı, birbirini tamamlayan nitelikteki üyelerden oluşmaktadır. 01.01.2018–30.06.2018 döneminde Yönetim Kurulunun şirket icra yönetimi ile herhangi bir anlaşmazlık olmamıştır.
- 5.2.33. 01.01.2018–30.06.2018 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin Yönetim Kurulu toplantı gündemlerine özellikle alınmasını istedikleri bir konu olmamıştır.
- 5.2.34. Yönetim kurulu, operasyonel ve finansal performans hedefleri ile ilgili değerlendirmelerini yıllık faaliyet raporunun Bölüm 4 şirket faaliyetleri ve faaliyetlere ilişkin önemli gelişmeler başlığı altında açıklamaktadır. Yönetim kurulu, hem kurul hem üye hem de idari sorumluluğu bulunan yöneticiler bazında özeleştiride bulunabilmekte performans değerlendirmesi yapmaktadır. 2017 yılına ilişkin Performans Değerlemesi raporlanmış ve Yönetim Kuruluna sunulmuştur. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin bu değerlendirmeler dikkate alınarak ödüllendirilme veya azledilme yolu açıktır. Ancak 01.01.2018–30.06.2018 döneminde herhangi bir ödüllendirme ve azledilme yapılmamıştır.

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

- 5.3.1. Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı bir biçimde yerine getirilmesi için Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Riskin Erken Saptanması Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi oluşturulmuştur. Yönetim kurulu yapılanması gereği Kurumsal Yönetim Komitesi Ücret Komitesi görevlerini de yerine getirmektedir.
- 5.3.2. Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması, Yönetim Kurulu Başkanının aynı zamanda Genel Müdür olmasından dolayı komitelerde yer alamaması, komite başkanlarının bağımsız üyelerden oluşması gerekliliği nedenleriyle, Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almak zorunda kalmaktadırlar.
- 5.2.3. Komiteler faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç olduğunda, gerekli gördükleri kişileri görüşlerini alabilmekte, bağımsız uzman görüşlerinden faydalanabilmekte, görevlerini yerine getirmeleri için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanmaktadır.

- 5.2.4. Komiteler, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen ve çalışma ilkelerinde belirtildiği gibi toplanmakta, yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirmekte ve kaydını tutmaktadırlar. Komiteler, çalışmalarını hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları bilgi ve onay için yönetim kuruluna sunmaktadırlar.
- 5.2.5. Gereğinde komite olarak veya yetkilendirilen üye konularla ilgili gelişmeleri Yönetim Kurulu başkanına direkt olarak yazılı halde sunabilmektedir.
- 5.3.6. Denetimden Sorumlu Komite  
Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
olarak oluşmuştur.  
Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Denetimden Sorumlu Komite'ye Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye) ve Üye Osman Nezihi Alptürk (Bağımsız Üye) atanmışlardır.
- 5.3.6.1. Denetimden Sorumlu Komite 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.6.2. Denetimden sorumlu komite; şirketin muhasebe sistemi, finansal bilgilerinin kamuya açıklanması, bağımsız denetimi ve şirketin iç kontrol ve iç denetim sisteminin işleyişinin ve etkinliğinin gözetimini yapmaktadır. Bağımsız denetim kuruluşunun seçimi, bağımsız denetim sözleşmelerinin hazırlanarak bağımsız denetim sürecinin başlatılması ve bağımsız denetim kuruluşunun her aşamadaki çalışmaları denetimden sorumlu komitenin gözetiminde gerçekleştirilmektedir. Denetimden sorumlu komite yönetim kurulu tarafından finansal raporlamadan sorumlu olarak belirlenmiştir.
- 5.3.6.3. Şirketin muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenmektedir.
- 5.3.6.4. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de muhasebe ve iç kontrol sistemi ile bağımsız denetimiyle ilgili olarak şirkete ulaşan şikayetlerin incelenmesi, sonuca bağlanması, şirket çalışanlarının, şirketin muhasebe ve bağımsız denetim konularındaki bildirimlerinin gizlilik ilkesi çerçevesinde değerlendirilmesi konularında uygulanacak yöntem ve kriterler denetimden sorumlu komite tarafından belirlenmiştir.
- 5.3.6.5. Denetimden sorumlu komite, iç kontrol sisteminin ortaklığın tüm iş ve işlemlerinin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun, tespit edilen risklerin izlenmesine de cevap verecek şekilde günlük faaliyetlerin ayrılmaz bir parçası olarak ilgili mevzuat ve kurallar çerçevesinde düzenli, verimli ve etkin yürütülmesini, iç kontrol faaliyetlerine ilişkin raporların düzenli bir şekilde aylık olarak sunulmasını takip etmektedir.
- 5.3.6.6. Denetimden sorumlu komite, kamuya açıklanacak yıllık ve ara dönem finansal tabloların şirketin izlediği muhasebe ilkeleri ile gerçeğe uygunluğuna ve doğruluğuna ilişkin değerlendirmelerini, şirketin Mali İşler Müdürü ve Bağımsız denetçilerinin görüşlerini alarak komite değerlendirmesiyle birlikte yönetim kuruluna yazılı olarak bildirmektedir.
- 5.3.3.7. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde, Komitenin kendi görev ve sorumluluk alanı ile ilgili yönetim kuruluna yazılı olarak herhangi olumsuz bir tespit ve öneride bulunmasını gerektirecek bir durum söz konusu olmamıştır.
- 5.3.3.8. Yönetim kurulu 04.12.2015 tarih, 2015/15 sayılı kararı ile Teftiş birimine ilişkin yetkilerini Denetimden Sorumlu Komiteye devretmiştir. Buna göre, İdil Çebi Müfettiş ünvanıyla Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve sorumlu olarak çalışmaktadır. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bu durum devam etmiştir.
- 5.3.3.9. Bağımsız denetim kuruluşundan alınacak hizmetler belirlenerek yönetim kurulunun onayına sunulmuştur. 28.02.2018 tarih ve 2018/02 sayılı toplantısında alınan kararla 01.01.2018-31.12.2018 faaliyet dönemi için 6102 sayılı TTK'nın 398'inci maddesi kapsamında yapılacak denetim için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş (KPMG)'nin denetçi olarak Yönetim Kurulunun onayına sunulması uygun görülmüştür.
- 5.3.3.10. Denetimden sorumlu komite;  
01.01.2017-31.12.2017 dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;  
29.01.2018 tarih, 2018/01 kararı ile,  
01.01.2018-31.03.2018 dönemine ait bağımsız sınırlı denetimden geçmemiş finansal tablolar ve faaliyet raporunu;  
20.04.2018 tarih, 2018/02 kararı ile yönetim kurulunun onayına sunmuştur.
- 5.3.3.11. Komite faaliyetleri ile ilgili olarak 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bağımsız uzman görüşlerinden yararlanma ihtiyacı duymamıştır.
- 5.3.3.12. Komite başkanı ve üyesi, yönetim kurulunun bağımsız üyelerinden seçilmiştir. Komite Başkanı Kurumsal Yönetim İlkeleri II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.10'a uygun olarak görev alanına giren konularda beş (5) yıl deneyim sahibidir.
- 5.3.7. Kurumsal Yönetim Komitesi  
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz  
olarak oluşmuştur.  
Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Kurumsal Yönetim Komitesi'ne Başkan Osman Nezihi Alptürk (Bağımsız Üye), Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Hasan Hüsnü Güzelöz atanmışlardır.
- 5.3.7.1. Şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyor ise gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit eder ve yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını iyileştirici tavsiyelerde bulunur. Yatırımcı ilişkileri çerçevesinde Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin Sermaye Piyasası mevzuatı kapsamındaki çalışmalarını gözetir. Kurumsal Yönetim Komitesi ayrıca, "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirmektedir.

- 5.3.7.2. Kurumsal Yönetim Komitesi, 2018 yılında 2 kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.7.3. Komite, şirketimizde Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanıp uygulanmadığını, uygulanmıyorsa gerekçesini ve bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen olumsuzlukları tespit etme görevine titizlikle özen göstermiştir. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde bu konuda kayda değer bir eksiklik saptanmamıştır. İyileştirme ve en iyi uygulamaları oluşturma yönünde çalışmalarında 01.01.2018-30.06.2018 döneminde hedeflere ulaşılmış, yılın geri kalanında iyileştirme ve Kurumsal Yönetim ilkelerinde en iyi uygulama örneklerinde sürdürülebilirliği sağlama hedefi vardır.
- 5.3.7.4. Şirket ile pay sahipleri arasında etkin iletişimin sağlanmasında, yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü rol oynayan Kurumsal Yönetim Komitesi, bu amaca yönelik olarak Yatırımcı İlişkileri Bölümünün çalışmalarını gözetmektedir.
- 5.3.7.5. Şirketimizde en iyi Kurumsal Yönetim uygulamaları kapsamında, Yönetim Kurulumuzun çalışmalarının verimli, uyumlu, etkin ve edilebilir/olmadığının saptanabilmesi için 2017 yılında, Yönetim Kurulu Performans Değerlendirmesi, Üst Düzey Yöneticilerin Performans Değerlendirmesi yapılmıştır. Ayrıca, Kadın Yönetim Kurulu Üyesi Politikası oluşturulmuştur. 2017 yılına ait Yönetim Kurulu Verimlilik raporu hazırlanmıştır.
- 5.3.7.6. 16.05.2016 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Hasan Hüsnü Güzelöz, Yönetim Kurulu kararıyla Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi sıfatıyla Kurumsal Yönetim Komitesinde üye olarak yer almaya devam etmiştir.
- 5.3.7.7. Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esaslarının 3'üncü maddesinin 4'üncü bendi iptal edilerek güncellenmiş, 01.07.2016 tarih, 2016/09 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında yeni hali kabul edilmiştir.
- 5.3.7.8. Ücret Komitesi görevini üstlenen, Kurumsal Yönetim Komitesi;
- 5.3.7.8.1. Yönetim kurulu üyelerinin ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilerin ücretlendirilmesinde kullanılacak ilke, kriter ve uygulamaları şirketin uzun vadeli hedeflerini dikkate alarak belirleme ve bunların gözetimini yapma,
- 5.3.7.8.2. Ücretlendirmede kullanılan kriterlere ulaşma derecesi dikkate alınarak, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilecek ücretlere ilişkin önerilerini yönetim kuruluna sunma görevini yerine getirmektedir.
- 5.3.7.8.3. Komite, Yönetim kurulu üyelerinin ve üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarına ilişkin önerilerini ve ücretlendirmede kullanılacak ölçütleri belirleme ve yönetim kuruluna sunma görevini komite toplantısında karara bağlamış, rapor ile önerilerini yönetim kurulunu onayına sunmuştur.
- 5.3.8. Riskin Erken Saptanması Komitesi  
Başkan Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
Üye Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz  
olarak oluşmuştur.  
Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Riskin Erken Saptanması Komitesi'ne Başkan Osman Nezihi Alptürk (Bağımsız Üye), Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Nisa Gülnar atanmışlardır.
- 5.3.8.1. Riskin Erken Saptanması Komitesi, şirketimizin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, 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.
- 5.3.8.2. Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 2 kez toplanmış, toplantı tutanakları tutanağa bağlanarak, kararlar yönetim kurulunun görüş ve onayına sunulmuştur.
- 5.3.8.3. Riskin Erken Saptanması Komitesi; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin erken tespiti, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin alınması ve riskin yönetilmesi amacıyla çalışmalar yapmak sorumluluğu çerçevesinde risk yönetim sistemini gözden geçirmekte, risk sisteminin etkin bir şekilde işlediğine ilişkin tespitlerini tutanak haline getirmektedir.
- 5.3.8.4. 16.05.2016 tarihinde Yönetim Kurulu üyeliğinden istifa eden Hasan Hüsnü Güzelöz, Yönetim Kurulu kararıyla Hukuk Müşaviri olarak ve operasyonel riskler konusundaki uzmanlığı nedeniyle Riskin Erken Saptanması Komitesinde üye olarak yer almaya devam etmiştir.
- 5.3.9. Aday Gösterme Komitesi  
Başkan Remzi Murat Rena (Bağımsız Üye)  
Üye Mustafa Sabri Doğrusoy (Bağımsız Üye)  
olarak oluşmuştur.  
29.05.2018 tarih ve 2018-07 sayılı yönetim kurulu kararı ile Üye Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Üye Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi) Aday Gösterme Komitesine seçilmişlerdir. Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, Yönetim Kurulu'nun 24.07.2018 tarih ve 2018-09 sayılı kararı ile Aday Gösterme Komitesi'ne Başkan Piraye Erdem (Bağımsız Üye), Üye Zeki Şen (Yönetim Kurulu Başkan Vekili), Üye Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi) atanmışlardır.
- 5.3.9.1. Komite Ortaklığın yönetim kurulu üyeleri arasından seçilen en az iki üyeden oluşur. Komite başkanı, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür komitede yer alamaz. Komitenin iki üyeden oluşması halinde her ikisi, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğu görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşur.
- 5.3.9.2. Yönetim ve pay sahipleri de dahil olmak üzere bağımsız üyelik için aday tekliflerini, adayın bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşıyamaması hususunu dikkate alarak değerlendirir ve bu değerlendirmesini bir raporla yönetim kurulunun onayına sunar.

- 5.3.9.3. Bağımsız yönetim kurulu üye adayından, mevzuat, esas sözleşme ve "Bağımsız Üye" kriterleri çerçevesinde bağımsız olduğuna ilişkin yazılı bir beyanı aday gösterildiği esnada adaydan alır.
- 5.3.9.4. Bağımsızlığını kaybettiği için Yönetim Kurulundan istifa eden veya herhangi bir nedenden dolayı üyeliği biten Bağımsız üye yerine, asgari bağımsız yönetim kurulu üye sayısının yeniden sağlanmasını teminen, ilk genel kurul toplantısına kadar görev yapmak üzere boşalan üyeliklere bağımsız üye seçimi için değerlendirme yapar ve değerlendirme sonucunu yazılı olarak yönetim kuruluna bildirir.
- 5.3.9.5. Yönetim kuruluna uygun adayların saptanması, değerlendirilmesi ve eğitilmesi konularında şeffaf bir sistemin oluşturulması ve bu hususta politika ve strateji belirlenmesi hususlarında çalışmalar yapar.
- 5.3.9.6. Yönetim kurulunun yapısı, verimliliği hakkında düzenli değerlendirmeler yapar ve bu konularda yapılabilecek değişikliklere ilişkin tavsiyelerini yönetim kuruluna sunar.
- 5.3.9.7. Performans değerlendirmesi ve kariyer planlaması konusunda ilke ve uygulama esaslarını belirler ve yönetim kuruluna sunar.
- 5.3.9.8. Komite Yönetim Kurulunun 26/04/2016 tarih ve 2016/06 sayılı kararı ile kurulmuş, görev ve çalışma esasları 01.07.2016 tarih, 2016/09 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında kabul edilmiştir.
- 5.3.9.9. 10.03.2017 tarih, 2017/01 sayılı toplantısında Yönetim kurulu tarafından bağımsız üyelikler için adaylık teklifleri komiteye bildirilen adayların bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri esnada alınmış, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadıkları hususu değerlendirilmiş, Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri madde 4.3.6. maddesindeki bağımsızlık kriterlerine sahip oldukları görülmüş ve Yönetim kuruluna bildirilmiştir. Söz konusu üyeler 04.06.2018 tarihinde istifa etmiş, bunların yerlerine 06.06.2018 tarih, 2018/01 sayılı toplantısında Yönetim kurulu tarafından bağımsız üyelikler için adaylık teklifleri komiteye bildirilen adayların bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri esnada alınmış, bağımsızlık ölçütlerini taşıyıp taşımadıkları hususu değerlendirilmiş bağımsızlık kriterlerine sahip oldukları görülmüş ve Yönetim kuruluna bildirilmiştir.
- 5.3.9.10. Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-30.06.2018 döneminde 1 kez toplanmıştır.

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

- 5.4.1. Risk yönetimi ve iç kontrol mekanizması Yönetim Kurulunun denetiminde bulunmakta olup iç kontrol sisteminin sağlıklı ve güncel biçimde yapılabilmesi amacıyla iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Mustafa Sabri Doğrusoy, kendisine bağlı olarak çalışmak üzere iç kontrol müdürü unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. Ayrıca doğrudan yönetim kuruluna bağlı olarak çalışmak üzere müfettiş unvanıyla İdil Çebi görevlendirilmiştir. İdil Çebi, mevzuata uygun olarak, müfettiş görevini ve bununla birlikte iç kontrol personelinin görev ve sorumluluklarını da yerine getirmektedir. Ayrıca 1136 sayılı Avukatlık Yasası'nın 35.maddesi gereğince şirket bordrosunda bir "görevli avukat"a yer verilmiştir.
- 5.4.2. Riskin erken saptanması komitesi görevlerini yerine getirirken dış destek almakta, Risk Yönetiminin gözden geçirilmesinde Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile çalışılmaktadır. Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği III-48.2 madde 19 üçüncü fıkrası kapsamında risk yönetim sistemine ilişkin hizmetin dışarıdan sağlanmak suretiyle Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'den alınmaktadır. Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. ile 11.08.2014 tarihinde süresiz olarak imzalanan ve 14.08.2014'de duyurulan "Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi" uyarınca ortaklık portföyünün piyasa riski takibi hizmeti çerçevesinde faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsayan piyasa riski takibi ilgili şirket bünyesindeki kontrol birimleri tarafından yerine getirilmektedir. Ancak süresiz olan bu sözleşme 31.12.2017 tarihinde feshedilmiş, T.Garanti Bankası A.Ş. ile 01.01.2018 imza tarihinden itibaren geçerli olmak üzere 1 yıl süreli " Piyasa Riski Takibi Hizmet Sözleşmesi " akdedilmiştir. Piyasa Riski Takibi için ödenecek kaynak şirket tarafından karşılanmakta, dışarıdan sağlanan hizmetler ve personel için ödenen komisyon ve ücretler açıklaması ile mevzuata uygun olarak ve zamanlama ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan edilmektedir. Ayrıca hizmet alınan kişi/kuruluş hakkında bilgi ile bu kişi/kuruluşun şirket ile ilişkileri faaliyet raporunda yer almaktadır.
- 5.4.3. Risk yönetimi prosedürü 27.01.2017 tarih ve 2017/01 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.
- 5.4.4. Ortaklığın faaliyetleri nedeniyle maruz kalabileceği riskler, Risk Yönetim Sisteminin Uygulanması konularında tespit ve görüşler ile iç kontrol ve teftiş biriminden gelen raporlar incelenerek değerlendirme ve görüşler oluşturulmuş, Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin 19.03.2018, 2018/01 sayılı, 31.05.2018 tarih, 2018/02 sayılı toplantı tutanakları Yönetim Kuruluna sunulmuştur.
- 5.3.4. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile 27.04.2017 tarihinde yapılan protokolde yer alan "sözleşme tarihi yazılı bir ihbarda bulunulmadığı takdirde otomatik olarak bir yıl süre ile uzar" ifadesi gereğince portföy yönetim sözleşmesi 01.05.2019 tarihine kadar bir yıl süre ile yenilenmiştir.

#### 5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

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

#### 5.6. Mali Haklar

- 5.6.1. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç vermemekte, kredi kullanılmamaktadır. Ayrıca üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme gibi bir durum olmamıştır.
- 5.6.2. Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler, yıllık faaliyet raporunda, Kamuyu Aydınlatma Platformunda ve Genel Kurul toplantılarında duyurulmaktadır. Yönetim kurulu üyelerine ödenen

- huzur hakları kişi bazında belirli olup, her sene Genel kurulun onayına sunulmakta, üst düzey yöneticilere verilen ücretler ve diğer menfaatler görev tanımlarına göre Kamuoyu Aydınlatma Platformunda mevzuata uygun zamanlarda ünvan bazında açıklanmaktadır.
- 5.6.3. Yönetim kurulunun muhtelif vesilelerle şirket internet sitesinde de yayınlamış bulunduğu operasyonel ve finansal hedefi en az risk ve en az giderle en fazla 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.
- 5.6.4. Şirket, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine borç verme, kredi kullandırma, üçüncü bir kişi aracılığıyla şahsi kredi adı altında kredi kullandırma veya lehine kefalet gibi teminatlar verme uygulaması bulunmamaktadır.
- 5.6.5. Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere aylık ücret dışında yapılan ödemeler 29.08.2013 tarih, 28750 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan (III-48.2) sayılı “Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği”nin 38/1(e) maddesine göre ünvanlar belirtilerek Kamuoyu Aydınlatma Platformunda açıklanmaktadır.
- 5.6.6. 01.01.2018-30.06.2018 döneminde Yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatler;  
Yönetim kurulu üyeleri; 185.935-TL brüt huzur hakkı,  
Üst Düzey yöneticiler;  
Genel Müdür 317.473-TL brüt ücret,  
Mali İşler Direktörü 215.252- TL brüt ücret ve diğer menfaatler olarak ödenmiştir.  
Mali haklar toplamı brüt 718.660-TL olarak gerçekleşmiştir.  
Ayrıca 01.01.2018–30.06.2018 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 36.970-TL'dir.