



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2018-31.12.2018 Dönemine Ait
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

Görüş

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ait tam set finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

Görüşün Dayanağı

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

Tam Set Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Şirket'in 1 Ocak 2018 - 31 Aralık 2018 hesap dönemine ilişkin tam set finansal tabloları hakkında 30 Ocak 2019 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Şirket'te meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,

- Şirket'in araştırma ve geliştirme çalışmaları,

- Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

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

Orhan Akova, SMMM
Sorumlu Denetçi

30 Ocak 2019
İstanbul, Türkiye

1. GENEL BİLGİLER

a) Raporun dönemi: 01.01.2018 – 31.12.2018

b) Ticaret Ünvanı: Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi

Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000.-TL

Çıkarılmış Sermayesi: 33.500.000.-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

E-posta Adres: yo@gyo.com.tr

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket:

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

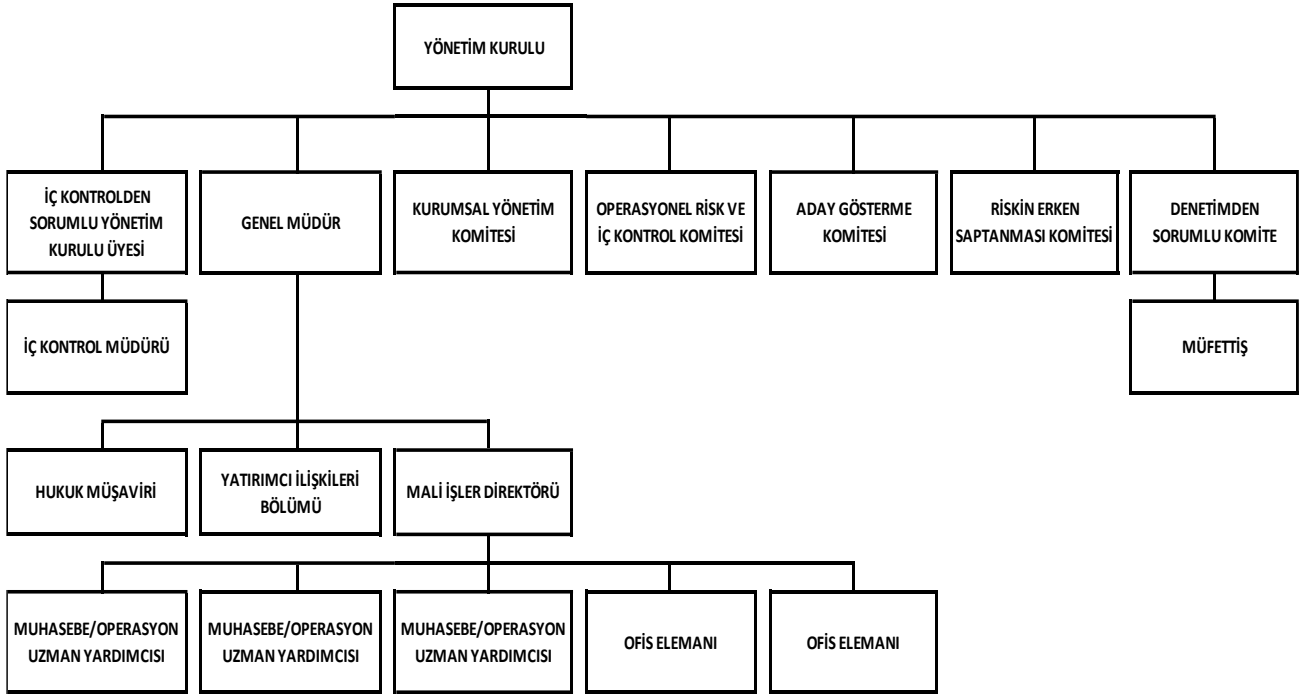
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

ORGANİZASYON ŞEMASI



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

Ortaklar	Pay Tutarı	Pay Adedi	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	101.761,86-TL	101.761,86	A	%0,30	%99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	1.108.640,70-TL	1.108.640,70	B	%3,31	%0,00
Diğer Ortaklar	32.289.597,44-TL	32.289.597,44	B	%96,39	%0,03
Toplam	33.500.000.00-TL	33.500.000.00		%100,00	%100,00

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	101.761,86	A	1.000.000	101.761.860.000,00	%99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	1.108.640,70	B	1	1.108.640,70	%0,00
Diğer Ortaklar (Halka Açık Kısım)	32.289.597,44	B	1	32.289.597,44	%0,03
Toplam	33.500.000.00			101.795.258.238,14	%100,00

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. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde ortaklığımızın 100.000.000-TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içerisinde tamamı kar payından karşılanmak üzere Şirket çıkarılmış sermayesi 1.500.000-TL artırılmak suretiyle 32.000.000-TL'den 33.500.000-TL'ye çıkarılmış, çıkarılmış sermayeyi gösteren esas sözleşmemizin "Sermaye ve Paylar" başlıklı 11'inci maddesinin yeni şekli 9.11.2018 tarihinde tescil edilmiş, Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nin 15 Kasım 2018 tarih ve 9703 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

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.

Utku Ergüder (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)

Hacettepe Üniversitesi İktisat bölümünden mezun olan Utku Ergüder, Bilgi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisansına sahiptir. Kariyerine 1997 yılında finans sektöründe başlayan Ergüder, 2000 yılında Garanti bünyesine katılmıştır. Ergüder, 2004-2012 yılları arasında Ankara Yatırım Merkezi Müdürlüğünü yapmıştır. 2012-2015 yılları arasında Garanti Bankası Yatırım Bankacılığı ve Aracılık Hizmetleri Birim Müdürü olarak, 2015-2018 yılları arasında ise Garanti Yatırım Satış ve Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmıştır. Kasım 2018 tarihinden bu yana Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürü ve Yönetim Kurulu Üyesi görevlerini sürdürmektedir.

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 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. 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	İcracı	
Utku Ergüder	Başkan Vekili	05.12.2018	28.04.2020	İcracı Değil	
Mahmut Kaya	Üye	28.04.2017	28.04.2020	İcracı Değil	
Piraye Erdem	Üye	20.06.2018	28.04.2020	İcracı Değil	Bağımsız Üye
Osman Nezih Alptürk	Üye	20.06.2018	28.04.2020	İcracı Değil	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Yapısı Hakkında Bilgiler:

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28.04.2017 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere seçilmiş ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 374'üncü ve 375'inci maddelerinde belirtilen yetkileri haiz bulunmaktadır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği(II-17.1)'nin 4.3.6'ncı maddesinin (g) fıkrasındaki bağımsız üyelerin "Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla görev yapmamış olması"na ilişkin düzenleme gereğince, Mustafa Sabri Doğrusoy ve Remzi Murat Rena 04.06.2018 tarihinde istifa etmişler, boşalan bağımsız yönetim kurulu üyeliklerine Yönetim Kurulu'nun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile Osman Nezih Alptürk ile Piraye Erdem seleflerinin bakiye görev sürelerini tamamlamak üzere 03.09.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında Türk Ticaret Kanunu'nun 363'üncü maddesi uyarınca gerçek kişi bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişlerdir. Bağımsız üyeler mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda, ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesine sunmuştur. Aday Gösterme Komitesi 06.06.2018 tarih ve 2018/01 sayılı toplantı tutanağı Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesine göre Bağımsız üye adaylarının bağımsızlık kriterlerine sahip olduğunu yönetim kuruluna iletmıştır. Bağımsız üyelere ait bağımsızlık beyanları internet sitesinde mevcuttur. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları, istifa eden bağımsız üyeler için 28.04.2017 tarihinde seçtikleri Genel Kurul'a sunulmuş, boşalan üyelikler yönetim kurulu tarafından atanan bağımsız üyeler içinse 03.09.2018 tarihinde yapılan olağanüstü genel kurul toplantısında genel kurula sunulmuştur. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri kurumsal yönetim ilkelerinde sayılan **bağımsızlık** ölçütlerini taşımaktadır. Yönetim Kurulu Başkan Vekili Zeki Şen 30.11.2018 tarihi itibarıyla yönetim kurulu üyeliğinden istifa etmiş, boşalan üyeliğe selefinin bakiye müddetini tamamlamak ve yapılacak ilk Genel Kurulun onayına sunulmak üzere 05.12.2018 tarihinde Utku Ergüder seçilmiş ve Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görevlendirilmiştir.

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. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 16 adet toplantı gerçekleştirilmiş ve bir toplantı haricinde bütün üyeler bu toplantılarda hazır bulunmuştur.

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

Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları:

Bağımsızlık Beyanı

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

Bu kapsamda;

- a) Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10'a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28'e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî 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 Resmî Gazete'de yayımlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nde belirtilen Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirlenen kriterlere göre "**Bağımsız Üye**" olarak görev yapmaya aday olduğumu belirtirim.

Bu kapsamda;

- a) Türkiye Finansal Raporlama Standartları 10'a göre şirketin yönetim kontrolü ya da Türkiye Muhasebe Standartları 28'e göre önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya şirkette önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile şahsım, eşim ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığını, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticarî 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 "01.01.2018–31.12.2018" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 30.01.2019 tarih ve 2019-01 sayılı kararı ile kabul edilmiştir. Ortaklık Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)"nin 2'nci bölümünün 9'uncu maddesi gereğince Sorumluluk Beyanında bulunmuş ve aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda ilan etmiştir.



Çıkarılmış Sermayesi 33.500.000-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 e-posta: yo@gyo.com.tr

FINANSAL TABLO VE FAALİYET RAPORLARININ KABULÜNE İLİŞKİN YÖNETİM KURULU'NUN

KARAR TARİHİ: 30/01/2019

KARAR SAYISI : 2019/01

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

- a) Şirketimizin "1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2018" dönemine ait bağımsız denetimden geçmiş Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" uyarınca hazırlanan finansal tablo ve faaliyet raporunun tarafımızca incelendiğini,
- b) Görev ve sorumluluk alanında sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde finansal tablo, dipnotlar ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama ya da açıklama tarihi itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediğini,
- c) Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, Şirketimizin aktif, pasif, finansal durumu, kar zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, faaliyet raporunun, faaliyetimizin gelişimini, performansını, finansal durumumuzu, karşı karşıya kaldığımız önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını

beyan ederiz.

Mehmet Reha Tanör
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Piraye Erdem
Denetim Komitesi Başkanı

Osman Nezih Alptürk
Denetim Komitesi 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, 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 Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi ise üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve başkanı, Aday Gösterme Komitesinin 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.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde Denetimden Sorumlu Komite, Kurumsal Yönetim Komitesi, Aday Gösterme Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi çalışmalarını mevzuatlara ve çalışma esaslarına uygun olarak etkin ve verimli bir biçimde sürdürmüştür.

Denetimden Sorumlu Komite

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

Komite:

- İç sistemler kapsamındaki Komiteye bağlı iç kontrol, iç denetim ve uyum birimlerinin 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 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 5 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

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

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

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

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

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

Kurumsal Yönetim Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 3 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

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

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

İcra Başkanı veya Genel Müdür Komite'de görev alamaz.

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

Komite, toplantı esasıyla çalışır. Komite, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta Şirket merkezinde toplanır. Komite'nin yaptığı tüm çalışmalar ve Komite toplantılarında alınan kararlar yazılı hale getirilir, Komite üyeleri tarafından imzalanır ve çalışmalar arşivlenir. Komite, kendi görev ve sorumluluk alanıyla ilgili olarak ulaştığı tespitleri ve önerilerini hazırlanacak yazılı bir rapor ile Yönetim Kurulu'na sunar.

Riskin Erken Saptanması Komitesi'nin çalışmalarına ilişkin, toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesinin sağlanması Mali İşler Bölümü tarafından gerçekleştirilir. Her komite toplantısını izleyen ilk Yönetim

Kurulu toplantısında Komite Başkanı, Yönetim Kuruluna komite toplantısı ve komite faaliyetlerine ilişkin özet bilgilendirme yapar.

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

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

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

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

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

Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 6 kez toplanmıştır.

Aday Gösterme Komitesi

Başkan	Piraye Erdem (Bağımsız Üye)
Üye	Utku Ergüder (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)
Üye	Mahmut Kaya (Yönetim Kurulu Üyesi)

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

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

Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 2 kez toplanmıştır.

Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi

Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5. maddesi gereğince yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler haricinde Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi, operasyonel risk yönetimi ve operasyonel risklerin azaltılması faaliyetlerinin şirket nezdinde raporlanmasını ve izlenmesini sağlamak amacıyla Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi yönetim kurulunun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile oluşturulmuştur. Komite Şirket Genel Müdürü, Mali İşler Direktörü ve İç Denetim Müdürü'nün görev alacağı 3 üyeden oluşmaktadır. Komite başkanı Şirket Genel Müdürü'dür.

(i) Operasyonel Risk Kayıplarına İlişkin Değerlendirme, Operasyonel Risk ve İç Kontrol Modelindeki Gelişmeler, Risk ve Kontrol Öz Değerlendirme, Anahtar Risk Göstergeleri, Kontrol Bulgularına ve Kontrol Ortamına Yönelik Değerlendirme, Yeni İş ve Ürün, Outsourcing süreçlerinin incelenmesi konularında analizler yapmak komitenin görevidir. (ii) Analizler İç denetim bulguları, dış denetim bulguları, düzenleyici denetim bulguları, 1.seviye ve 2.seviye kontroller,kayıp olaylar, yeni iş ve ürün ile outsourcing hizmet alımı değerlendirmeleri, yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, faaliyet ortamındaki değişiklikler göz önüne alınarak yapılır.

20.06.2018-31.12.2018 döneminde 1 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

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 Ekmekci 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 2018 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 21.12.2018 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2018-31.12.2018 döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne herhangi bir başvuru yapılmamıştır. Yatırımcı İlişkileri Bölümüne iletilen sorulara ve bunlara verilen cevaplara <http://www.gyo.com.tr/tr/sikca-sorulan-sorular.aspx> linkinden ulaşılabilir.

Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

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

31.12.2018 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. 01.01.2018-31.12.2018 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:

01.01.2018-31.12.2018 döneminde: Yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 443.949-TL, yönetim kurulu üyelerine ödenen kar payı 50.000-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e 555.504-TL, Mali İşler Direktörü'ne 382.707-TL brüt ücret, ikramiye ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 1.432.160-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2018-31.12.2018 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 101.275-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 Yılına İlişkin Ekonomik Değerlendirme:

2018 yılı, Dolar Endeksi'nin (DXY) değerlendiği, neredeyse bütün riskli varlıkların Dolar cinsinden değer kaybettiği bir yıl olmuştur. Özellikle hem Gelişmiş Ülke (GÜ) hem de Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) hisse senetleri yılı önemli kayıplarla noktalamıştır. GÜ hisse senetleri, oldukça kuvvetli geçen 2017'den sonra 2018 yılında %10.44 değer kaybına uğramıştır. GoÜ tarafında ise kayıplar daha fazla olmuş ve yılı %16.64 değer kaybı ile noktalamıştır.

2017 yılı, küresel senkronize büyüme teması ile birlikte riskli varlıkların desteklendiği bir dönem olmuştur. 2018 yılında Avrupa'da ivme kaybı yaşanırken ABD güçlü büyümesini sürdürmüştür. Yılın sonlarına doğru yatırımcılarda küresel büyümede ivme kaybı beklentisi artışa geçmiş ve riskli varlıklardan çıkışlar yaşanmıştır. 2019 yılı için ABD'de mali genişlemenin etkilerinin geçmesi ile birlikte büyümede ivme kaybı beklentisi, 2017'de görülen küresel büyüme temasının yerini küresel yavaşlamaya bırakacağı endişesini yükseltmiştir. Ticaret savaşları, piyasalar için risk unsuru olmaya devam etmektedir.

Amerika Merkez Bankası (FED), yükselen enflasyon ve güçlü büyüyen ABD ekonomisi karşısında faizleri 4 kere yükseltmiştir. FED'in parasal sıkılaştırmaya gitmesi, verim eğrisi üzerinde etkili olmuştur. Eğrinin kısa tarafında 2 yıllık faizler yıla %1.9 seviyesinden başlamış, Kasım ayında %2.9 ile tepe noktasına ulaşmış ve %2.5 seviyesinden tamamlamıştır. Uzun tarafta ise bu denli sert yükselişler yaşanmamış ve verim eğrisi yataylaşmıştır. ABD verim eğrisinin şekli yatırımcıları tedirgin eden konuların başında gelmektedir. Önceki dönemlerde eğrinin negatife dönmesi resesyona işaret ederken, 2019 yılı için büyümede ivme kaybı beklentisi ile birlikte eğrinin negatife yakın olması, risk iştahını olumsuz yönde etkilemektedir.

Yurt içi piyasalar ise Nisan ayına kadar nispeten yatay bir seyir içerisinde kalmıştır. Mayıs ayı ile birlikte risk priminde yaşanan artışlar, bütün Lira riskli varlıklar üzerinde etkili olmuş ve hızlı satışlar yaşanmıştır. İkinci dalga ise Ağustos ayında özellikle Türk Lirası'nda yaşanan çok hızlı değer kaybı ile gelmiştir. Bu değer kaybı 2001'in Mart ayından beri görülen en büyük aylık değer kaybı olmuştur. Değer kaybının hem boyutu hem de hızı özellikle enflasyon üzerinde etkili olmuştur. Yılın ilk 4 ayında %10 seviyesinde olan enflasyon, Aralık sonu itibari ile %20.30 seviyesine yükselmiştir. Kurun daha etkili olduğu Yİ-ÜFE ise sene başından beri yükselirken, yılın 3. çeyreğinde %46.15 ile tepe noktasını görmüş ve TL'nin son çeyrekte değerlendirilmesi ile birlikte yılı %33.64 seviyesinden tamamlamıştır.

Para politikası tarafında enflasyon görünümünde yaşanan bozulma ve TL'de yaşanan hızlı değer kaybına karşı TCMB yıl içerisinde çeşitli dönemlerde parasal sıkılaştırmaya giderek, ağırlıklı ortalama fonlama maliyetini %12.75'ten %24'e kadar yükseltmiştir. Buna ek olarak operasyonel sadeleşmeye gidilmiş, haftalık repo faizi politika faizi olarak belirlenmiştir. Mali politikada ise Eylül ayında Hazine ve Maliye Bakanlığı Yeni Ekonomi Programı'nı ("YEP") açıklamıştır. Program 2019-21 dönemlerini kapsayacak şekilde hazırlanmıştır. Ekonomide dengelenme, disiplin ve değişim vurgulanmaktadır. Ekonomide istikrar sağlanması adına kısa vadede GSYH büyümesinden bir nebze feragat edilmesi, programa verilen önemi göstermektedir.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: BIST 100 Endeksi, 2018 boyunca 87.000 – 121.000 bandı aralığında işlem görmüştür. Nisan ayı itibari ile, DXY'nin değerlendirme sürecine girmesi ile birlikte satışlar artmıştır. Bu dönemde TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte döviz cinsi geliri olan şirketlerin karlılıkları önemli ölçüde yükselirken, iç pazar odaklı firmaların karlılıkları ise baskı altında kalmıştır. Ekonomideki dengelenme süreci ile birlikte karlılıklarında oluşan bu baskı, endeks üzerinde de etkili olmuştur.

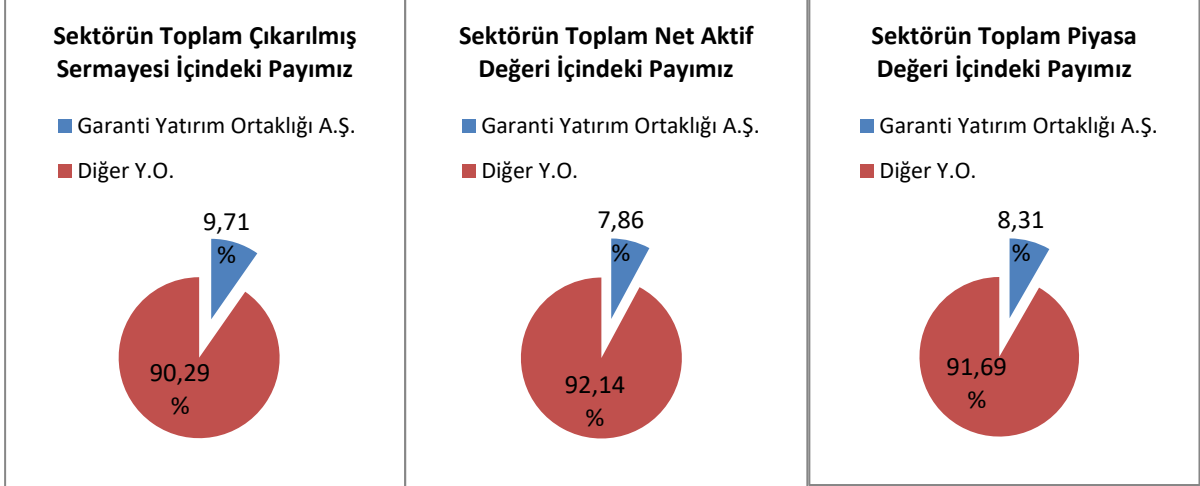
Tahvil Piyasası: TL'de yaşanan değer kaybı ile birlikte enflasyonda önemli ölçüde artışlar yaşanmıştır. Bu durum karşısında TCMB parasal sıkılaştırmaya gitmiştir. Yükselen politika faizi ile birlikte verim eğrisinin hem kısa hem uzun tarafında faizler ciddi şekilde yükselmiştir. Politika yapıcıların aldıkları aksiyonlar sonrası değerlendirilmeye başlayan TL, vergi indirimleri ve enflasyon ile mücadele programı son çeyrekte enflasyonda düşüş görülmesini sağlamış, bu beklentiler ile tahvil faizleri bir miktar gerilemiştir.

Döviz Piyasası: Dolar Endeksi, 2018 yılında %4.4 değer kazanırken, GoÜ kurları aynı dönemde %3.8 değer kaybına uğramıştır. TL ise bu dönemde GoÜ kurlarından önemli ölçüde negatif ayrılmış ve yılı %28 değer kaybı ile noktalamıştır. Regülatör ve politika yapıcıların aldığı aksiyonlar ile birlikte TL'nin oynaklığı önemli ölçüde azalmıştır. Buna karşın geçmiş dönemlerdeki seviyelerin üzerinde kalmaya devam etmektedir.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 31.12.2018 tarihi itibariyle 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 28.12.2018 tarihi itibariyle Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 345.099.284-TL, **net aktif değeri** 480.167.278-TL, **toplam piyasa değeri** 318.500.348-TL'dir. **Şirketimizin** 28.12.2018 tarihi itibari ile **çıkartılmış sermayesi** 33.500.000-TL, **net aktif değeri** 37.755.959-TL, **piyasa değeri** ise 26.465.000-TL'dir. **Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı** %66,33 iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri**

oranı %70,09'dur. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2018 yılını 0,79-TL (31.12.2017- 0,70-TL) fiyat ve %12,86'lık bir artışla kapatmıştır.



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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, "Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği"ne (Seri: VIII No:51) uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile 06.11.2012, 06.11.2013, 06.11.2014, 06.11.2015, 04.11.2016, 03.11.2017, 02.11.2018 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
21.12.2018-21.12.2019 dönemine ait rapor 21.12.2018 tarihinde

Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) yayınlanmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 21.12.2018-21.12.2019 tarihleri arasındaki Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,45** olarak belirlenmiştir.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III	IV	V	VI	VII
	21.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	26.12.2014	25.12.2015	23.12.2016	22.12.2017	21.12.2018
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14	94,50	94,50	94,50
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51	95,51	95,67	95,67	95,67
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95	94,95	94,95	94,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41	92,10	92,99	93,33
Not	8,39	9,01	9,02	9,21	9,32	9,40	9,43	9,45

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

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı

ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal getiriye sağlamak amacıyla kontrollü bir biçimde, yatırım stratejisi dahilinde daha riskli bir pozisyon taşıyabilir. Şirket Yönetim Kurulu ekonomik tablonun ve piyasanın durumuna göre yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapabilmektedir ancak ilgili hesap dönemi içinde bu yönde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan asgari orandan az olmayacak, mali yapısına zarar vermeyecek ve enflasyonun makul ölçüde üstünde verimlilik sürekliliğine imkan verecek şekilde net dağıtılabilir karını pay sahiplerine dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

d) Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlar :

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

Portföyün Yatırım Stratejisi:

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

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

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

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

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

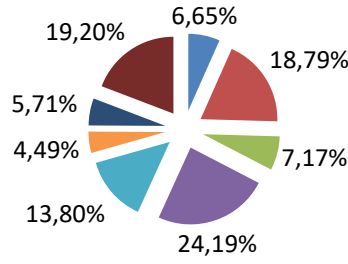
Portföydeki kaldıraç yaratan bütün işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı net aktif değeri aşamaz.

%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.

Portföyün Ortalama Dağılımı

- Vadeli Mevduat
- Pay Senedi
- Devlet Tahvili
- Özel Sektör Tahvili
- Eurobond
- Ters Repo
- Vadeli İşlem Teminatı
- Borsa Para Piyasası



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI								
PORTFÖY DURUM RAPORU								
31.12.2018								
FON TOPLAM DEĞERİ	37.735.129,50	BİRİM PAY DEĞERİ	1,126422					
Nakit	13.868,54	T1 Hareketleri	0,00					
Takas Hareketleri	0,00	T1 Alacakları	0,00					
Hisse Senedi	7.210.903,47	T1 Borçları	0,00					
Repo / Ters Repo	1.700.004,76	T2 Hareketleri	0,00					
SGMK	17.178.109,31	T2 Alacakları	0,00					
Borsa Para P.	7.303.159,44	T2 Borçları	0,00					
Mevduatlar	2.526.747,72	Valörü SGMK	0,00					
Katılım Hesabı	0,00	Toplam Alacak	0,00					
VOB Teminatı	2.149.542,40	Toplam Borçlar	0,00					
Vob Alacakları	0,00							
Yatırım Fonu ve BYF	0,00							
Girişim Sermayesi	0,00							
Katılım Hesabı	0,00							
TOPLAM PORTFÖY	38.068.467,10							
Yatırım Sermaye Borçları	0,00							
Diğer Aktifler	78.958,20							
Diğer Alacaklar	49.239,57							
Diğer Borçlar	-475.403,91							
HİSSE SENETLERİ								
Hisse Adı	Mevcut Adet	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
AKBNK	105.000,000	8,241302	865.336,67	6,860000	-145.036,67	-16,76	720.300,00	1,89
ARCLK	20.000,000	16,325000	326.500,00	15,790000	-10.700,00	-3,28	315.800,00	0,83
ASELS	15.000,000	26,372941	395.594,12	24,080000	-34.394,12	-8,69	361.200,00	0,95
BIMAS	9.000,000	70,515643	634.640,79	87,000000	148.359,21	23,38	783.000,00	2,06
EREGL	40.000,000	8,926443	357.057,73	7,220000	-68.257,73	-19,12	288.800,00	0,76
ISCTR	175.000,000	5,271581	922.526,75	4,530000	-129.776,75	-14,07	792.750,00	2,08
KOZAL	8.000,000	45,261816	362.094,53	51,300000	48.305,47	13,34	410.400,00	1,08
KRDMD	120.000,000	2,822123	338.654,71	2,180000	-77.054,71	-22,75	261.600,00	0,69
NTHOL	155.000,000	2,204277	341.662,91	1,960000	-37.862,91	-11,08	303.800,00	0,80
ODAS	10.000,000	5,872000	58.720,00	1,910000	-39.620,00	-67,47	19.100,00	0,05
SAHOL	50.000,000	7,338000	366.900,00	7,520000	9.100,00	2,48	376.000,00	0,99
SODA	50.000,000	6,997500	349.875,02	7,100000	5.124,98	1,46	355.000,00	0,93
TCELL	60.000,000	12,269857	736.191,44	12,170000	-5.991,44	-0,81	730.200,00	1,92
THYAO	25.000,000	10,321096	258.027,40	16,110000	144.722,60	56,09	402.750,00	1,06
TUPRS	6.000,000	110,600000	663.600,00	116,700000	36.600,00	5,52	700.200,00	1,84
VAKBN	100.000,000	3,500000	350.000,00	3,900000	40.000,00	11,43	390.000,00	1,02
YKBNK	0,400	2,450000	0,98	1,600000	-0,34	-34,69	0,64	0,00
GRUP TOPLAMI	948.000,400		7.327.383,050		-116.482,410	-1,59	7.210.903,470	18,95

SGMK												
Tanım	VKG	İfta Tarihi	Valör Tarihi	Nominal	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapans	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)	
TRSBEDS81914		222	12.08.2019	21.12.2016	1.000.000,00	100,00	1.000.000,00	137,93	378.075,07	-2,82	1.378.075,07	3,62
TRT100719T18		189	10.07.2019	21.12.2016	75.000,00	100,06	75.045,00	98,40	-1.244,71	0,27	73.800,29	0,19
TRT240724T15		2030	24.07.2024	21.12.2016	70.000,00	98,48	68.936,53	77,33	-14.773,70	0,61	54.162,83	0,14
TRD130219T18		42	13.02.2019	15.02.2017	50.000,00	100,00	50.000,00	103,47	1.732,05	0,27	51.732,05	0,14
TRSENJR22110		783	23.02.2021	02.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	136,09	539.431,12	2,28	2.039.431,12	5,36
TRSGZDF31910		84	27.03.2019	29.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	98,10	-28.478,73	0,18	1.471.521,27	3,86
TRT150519T15		133	15.05.2019	14.07.2017	2.600.000,00	101,36	2.635.475,83	98,00	-87.250,30	0,09	2.548.225,53	6,69
TRSATAYE1918		289	18.10.2019	20.10.2017	800.000,00	100,00	800.000,00	105,93	47.246,76	0,15	847.246,76	2,23
TRSTHALE2716		3215	22.10.2027	20.10.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	101,17	17.454,65	0,05	1.517.454,65	3,98
XS1028938915		293	22.10.2019	29.12.2017	500.000,00	102,72	513.619,10	99,88	693.483,27	0,45	2.637.326,12	6,92
TR SAYGZ12024		387	24.01.2020	26.01.2018	420.000,00	100,00	420.000,00	93,56	-26.882,02	-3,28	393.117,98	1,03
XS1117601796		301	30.10.2019	13.06.2018	500.000,00	98,94	494.710,07	99,56	397.618,77	0,43	2.629.008,54	6,90
TRSMGT172110		561	16.07.2020	19.07.2018	1.440.000,00	100,00	1.440.000,00	106,82	97.007,04	0,17	1.537.007,04	4,04
GRUP TOPLAMI					11.955.000,00		11.997.786,53		2.013.419,26	16,81	17.178.109,31	45,10
Repo / Ters Repo												
Tanım	VKG	Vade Tarihi	Toplam Maliyet(TL)	Nominal	Nominal Faiz Oranı	Net Dönüş Tutarı	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)		
TRT020322T17		0	02.01.2019	1.500.000,00	1.769.085,00	25,00	1.502.054,79	-4,11	0,14	1.499.995,89	3,94	
TRT150120T16		0	02.01.2019	157.000,00	168.470,00	18,00	157.154,85	6,96	0,10	157.006,96	0,41	
TRT150120T16		0	02.01.2019	43.000,00	46.145,00	18,00	43.042,41	1,91	0,10	43.001,91	0,11	
GRUP TOPLAMI			1.700.000,00	1.983.700,00		1.702.252,05	4,76	0,13	1.700.004,76	4,46		
Mevduatlar												
Tanım	Banka	İşlem Tarihi	Vade Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Nominal	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)			
Mevduat	GARANTI	14.12.2018	15.01.2019	23,50	1.000.000,00	10.892,88		1.010.892,88				
Mevduat	YAPIKREDİ	14.12.2018	15.01.2019	22,40	500.000,00	5.192,66		505.192,66				
Mevduat	AKBANK	14.12.2018	15.01.2019	23,00	1.000.000,00	1.662,20		1.010.662,20				
GRUP TOPLAMI					2.500.000,00	17.747,74		2.526.747,73				
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		13	15.01.2019	19.07.2018	23,70	500.000,00	554.246,58	49.164,67	0,14	549.164,67	1,44	
Bpp		19	21.01.2019	25.07.2018	23,80	500.000,00	554.246,58	47.116,79	0,13	547.116,79	1,44	
Bpp		42	13.02.2019	16.08.2018	26,00	500.000,00	566.945,21	50.475,40	0,15	550.475,40	1,45	
Bpp		42	13.02.2019	17.08.2018	26,00	500.000,00	564.109,59	47.716,96	0,15	547.716,96	1,44	
Bpp		54	25.02.2019	31.08.2018	24,25	500.000,00	565.226,03	45.695,32	0,14	545.695,32	1,43	
Bpp		0	02.01.2019	02.10.2018	24,36	500.000,00	534.027,40	33.336,06	0,14	533.336,06	1,40	
Bpp		92	04.04.2019	08.10.2018	30,00	600.000,00	687.780,82	39.933,67	0,16	639.933,67	1,68	
Bpp		15	17.01.2019	16.10.2018	23,60	200.000,00	214.523,29	12.245,65	0,14	212.245,65	0,56	
Bpp		126	08.05.2019	09.11.2018	26,39	1.100.000,00	1.241.041,10	37.633,99	0,14	1.137.633,99	2,99	
Bpp		48	19.02.2019	19.11.2018	25,93	500.000,00	531.506,85	13.529,81	0,14	513.529,81	1,35	
Bpp		140	22.05.2019	23.11.2018	25,50	500.000,00	562.876,71	12.660,96	0,14	512.660,96	1,35	
Bpp		0	02.01.2019	27.11.2018	24,36	500.000,00	512.082,19	11.407,19	0,13	511.407,19	1,34	
Bpp		78	21.03.2019	24.12.2018	24,00	500.000,00	528.602,74	2.242,97	0,13	502.242,97	1,32	
GRUP TOPLAMI					6.900.000,00	7.617.215,09	403.159,45	5,97	7.303.159,45	19,19		
TÜREV İŞLEMLER												
Sözleşme	Sözleşme Büyüklüğü	Pozisyon Sayısı	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapans	Uzlaşma Maliyeti	Teminat Tutarı					
Kısa												
F_XU0301018	100,00	300,00	127,13	3.804.750,00	126,83	3.804.750,00	930.235,40					
F_USDRY1018	1.000,00	300,00	6,07	1.827.870,00	6,09	1.827.870,00	930.235,40					
GRUP TOPLAMI		600,00		5.632.620,00		5.632.620,00						

- 31.12.2018 tarihli Portföy Durum Raporunun Fon Toplam Değeri satırındaki tutar ile 31.12.2018 tarihli Finansal Durum Tablosunun Özkaynaklar satırındaki tutar arasındaki 26.390-TL'lik fark TFRS 9 gereği beklenen kredi zararının cari yıl karına yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

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

Şirketin yönetim kurulu tarafından onaylanmış iç kontrol yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla günlük faaliyetin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol sistemi İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Piraye Erdem'e bağlı İç Kontrol Müdürü İdil Çebi tarafından yerine getirilmektedir. Mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi ile ortaklığın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı yönetim kurulu kararı ile Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve Denetimden Sorumlu Komiteye karşı sorumlu olarak çalışan İdil Çebi tarafından yürütülmektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürülmekte olup, 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 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 7 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. 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait denetim planı yönetim kurulunun 24.12.2018 tarih ve 2018-16 sayılı kararı ile hesap dönemini izleyen üç ay içinde yönetim kuruluna sunulmak üzere 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 – 31.12.2018 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. 01.01.2018–31.12.2018 döneminde pay sahipleri tarafından özel denetim talebi olmamış ve aynı dönemde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

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

01.01.2018–31.12.2018 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2018-31.12.2018 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:

01.01.2018–31.12.2018 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:

01.01.2018–31.12.2018 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.

l) 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.

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

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

Rapor Tarihi: 21.01.2019

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 Uğratarıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:

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

Piraye Erdem
Üye

Osman Nezih Alptürk
Üye

Mahmut Kaya
Üye

Utku Ergüder
Başkan Vekili

Mehmet Reha Tanör
Başkan

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2018 öncesi yürürlükteki tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, 01.01.2018-31.12.2018 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)
- 17.11.2018 tarih, 30598 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Özel Durumlar Tebliği (II-15.1)'nde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ (II-15.1.c)
- Kurul'un i-SPK.48.3.a (20.06.2018 tarihli ve 26/740 s.k.) sayılı İlke Kararı
- Kurul'un 04.10.2018 tarihli ve 49/1126 sayılı Kararı düzenlemeleri önceki dönemlerdeki mevzuat değişikliklerine ilaveten şirketimizin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat olarak gerektiğinde dikkate alınmaktadır.

o) 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 01.01.2018–31.12.2018 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.

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

q) 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. 01.01.2018–31.12.2018 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 01.01.2018–31.12.2018 hesap dönemini 2.321.853-TL karla kapatmıştır. (31.12.2017: 2.119.360-TL) Şirket bu dönemde riski minimumda tutan portföy yönetim anlayışı doğrultusunda hedeflemiş olduğu operasyonel ve finansal sonuçlara ulaşmıştır.

Açıklama	31.12.2018	31.12.2017	Değişim %
Dönen Varlıklar	38.127.153	36.663.607	3,9918
Duran Varlıklar	78.958	66.841	18,1281
Toplam Varlıklar	38.206.111	36.730.448	4,0175
Kısa Vadeli Yükümlülükler	248.299	625.652	- 60,3136
Uzun Vadeli Yükümlülükler	249.073	190.229	30,9332
Özkaynak	37.708.739	35.914.567	4,9957
Toplam Kaynaklar	38.206.111	36.730.448	4,0175

Açıklama	31.12.2018	31.12.2017	Değişim %
Hasılat	28.591.495	62.887.551	- 54,5355
Satışların Maliyeti (-)	(22.763.944)	(57.788.751)	- 60,6083
Brüt Kar	5.827.551	5.098.800	14,2926
Genel Yönetim Giderleri	(3.491.743)	(3.000.390)	16,3763
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	23.342	27.005	- 13,5642
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(37.297)	(6.055)	515,9703
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	-	-	
Vergi Öncesi Kar	2.321.853	2.119.360	9,5544
Vergi Gideri	-	-	
Dönem Karı	2.321.853	2.119.360	9,5544

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

	31.12.2018	31.12.2017
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	153,5528	58,6006
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0066	0,0174
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0132	0,0227
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	0,0693	0,0662
Net Dönem Karı/Özkaynak	0,0616	0,0590

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

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

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

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

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

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

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

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

- 27 Nisan 2016 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında 01.01.2015 - 31.12.2015 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 282.262-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan net dağıtılabilir kârdan 218.148,90-TL ve olağanüstü yedeklerden 981.851,10-TL olmak üzere toplam 1.200.000-TL pay sahiplerine ve ayrıca Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde net dağıtılabilir kârdan 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.200.000-TL nakit kar payınının 08.06.2016 tarihinden itibaren dağıtılmasına başlanmış ve tamamı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Yönetim Kurulu üyelerine 50.000-TL dağıtılan kar payından Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 4.6.3. maddesi gereği Bağımsız Yönetim kurulu üyeleri yararlanmamıştır.

- 28 Nisan 2017 tarihinde yapılan 2016 yılı Olağan Genel Kurul toplantısında 01.01.2016 - 31.12.2016 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.862.691,12-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.729.767,55-TL net dağıtılabilir kardan kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 1.500.000-TL pay sahiplerine nakit kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde 50.000-TL yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç olmak üzere yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesine ilişkin yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 1.500.000-TL nakit kar payının dağıtılmasına ilişkin duyurular 01.06.2017 ve 05.06.2017 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'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 Platformunda yapılarak 05.06.2018 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı 30.07.2018 tarihinde dağıtılmıştır. 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklindeki kar payı 08.11.2018 tarihinde pay sahiplerinin hesaplarına kaydedilmiştir.

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. 01.01.2018-31.12.2018 döneminde 6 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

7. DİĞER HUSUSLAR

a) İlişkili Taraf İşlemleri:

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

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

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

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

Açıklama	İlişkili Taraf	31.12.2018	31.12.2017
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik A.Ş.	323	44.448
	Doğuş Planet Elektronik Tic.ve Bilişim Hiz. A.Ş.*	-	75
İlişkili Taraflara K.V. Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	26.473	25.164
	Garanti Filo A.Ş.	20.591	15.397
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	329
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.050	158
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.*	-	811
	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	885
	Diğer	7	-

31.12.2018 ve 31.12.2017 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2018- 31.12.2018	01.01.2017- 31.12.2017
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	(291.708)	(296.633)
Verilen Komisyon	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	(27.867)	(33.168)
	T. Garanti Bankası A.Ş.	(6.120)	(8.609)
Eft Masraf Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	(22.150)	(21.466)
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	(98.569)	(28.121)
Bakım, Onarım ve Geliştirme Gideri	Doğuş Bilgi İşlem ve Teknoloji Hizmetleri A.Ş.*	(119.876)	(10.422)
Araç Kiralama Gideri	Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	(231.691)	(178.467)
Risk Hizmet Gideri	Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.	-	(10.620)
	T. Garanti Bankası A.Ş.	(12.600)	-
Genel Kurul Gideri	Antur Turizm A.Ş.*	(13.998)	(8.367)
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	T. Garanti Bankası A.Ş.	151.170	100.073

(*) İlgili şirketler, 20 Aralık 2018 tarihinden itibaren, TMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları standardı kapsamında, ilişkili taraf kriterlerini sağlamadığı için Grup'un ilişkili tarafı olarak dikkate alınmamıştır. Diğer taraftan, 1 Ocak 2018 – 20 Aralık 2018 tarih aralığındaki bu şirketlerle olan işlemlerden kaynaklı hizmet ve ürün alımları ilişkili taraf açıklamalarına dahil edilmiştir.

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. 31.12.2018 tarihi itibarıyla çalışanlardan sekiz (8) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. 31.12.2018 tarihi itibarıyla Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 249.073-TL (31.12.2017: 190.229-TL) kıdem tazminatı karşılığı, 45.194-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:

Herhangi bir husus veya olay mevcut değildir.

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. 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde Kurul Karar Organı'nın 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca yapılan duyurusunda 2018 yılına ilişkin faaliyet raporları ekinde hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu yeni formatı duyurulmuştur. 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporumuz buna uygun olarak sunulmaktadır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. olarak:

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

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, Sermaye Piyasasında Derecelendirme Kuruluşlarına İlişkin Esaslar Tebliği Seri VIII No 51'e uygun olarak derecelendirme yapmak üzere faaliyet izni bulunan Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'ye Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporu hazırlamak üzere 08.11.2012-06.11.2013- 06.11.2014 – 06.11.2015 – 04.11.2016 tarihlerinde sözleşme imzalamış, ilgili dönemlere ilişkin raporlar, 21.01.2013, 31.12.2013, 26.12.2014, 25.12.2015, 23.12.2016, 22.12.2017, 21.12.2018 tarihlerinde yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr açıklama yapılmıştır.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III	IV	V	VI	VII
	21.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	26.12.2014	25.12.2015	23.12.2016	22.12.2017	21.12.2018
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14	94,50	94,50	94,50
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	86,67	91,67	91,89	93,51	95,51	95,67	95,67	95,67
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95	94,95	94,95	94,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41	92,10	92,99	93,33
Not	8,39	9,01	9,02	9,21	9,32	9,40	9,43	9,45

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notlarındaki gelişim, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağladığını ve gerekli politika ve önlemleri uygulamaya soktuğunu, en iyi Yönetim örneklerinden olduğunu, kamuya ve hissedarlarına verdiği değeri tescil etmektedir. 2013 yılından bu yana kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlılığını Kurumsal Yönetim Endeksinde yer alarak gösteren Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin mevcut Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu 9,45'dir.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme raporları, şirketimizin internet sitesinde 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, 10.01.2019 tarih ve 2019/2 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde Kurul Karar Organı'nın 10.01.2018 tarih ve 2/51 sayılı kararı uyarınca yapılan duyurusunda belirtildiği üzere 2019 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- 31.12.2018 döneminde 3 kez toplanmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Ayrıca; Denetimden Sorumlu Komite görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 31.12.2018 döneminde 5 kez toplanmış, Riskin Erken Saptanması Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 31.12.2018 döneminde 6 kez toplanmış, toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur. Aday Gösterme Komitesi görev ve çalışma esasları çerçevesinde 01.01.2018- 31.12.2018 döneminde 2 kez toplanmıştır.

01.01.2018- 31.12.2018 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- 31.12.2018 döneminde devam etmiş olup 2019 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)"nin İkinci Bölümünün 9'uncu maddesi gereğince hazırlanan ve finansal raporlar içinde yer alan sorumluluk beyanlarında;

- 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

belirtilmiş, 01.01.2018-31.03.2018 dönemine ait finansal raporlar 25.04.2018 tarihinde, 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ait finansal raporlar 24.07.2018 tarihinde, 01.01.2018-30.09.2018 dönemine ait finansal raporlar 24.10.2018 tarihinde, 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ait finansal raporlar 30.01.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 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 ve Bağımsız Denetim hizmeti alınan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin bağımsız denetiminden geçmiş olan 01.01.2017-31.12.2017 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu 31.01.2018 tarihinde, 01.01.2018-30.06.2018 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu 31.07.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr duyurulmuştur. 01.01.2018-31.12.2018 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu ilgili dönemin bitişini takip eden bir ay içerisinde bağımsız denetimden geçirilerek kamuoyuna açıklanacaktır.

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

01.01.2018-31.12.2018 döneminde önceki dönemlerde olduğu gibi Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1’de belirtilen zorunlu olan ilkelere uyulmuş olup, uygulanamayan kurumsal yönetim ilkeleri nedeniyle yönetim, menfaat sahipleri, pay sahipleri arasında bir çıkar çatışması olmadığını ve faaliyet raporu ve periyodik mali tabloların şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığını ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğunu beyan ederiz.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.’de Yönetim ve İcra işleyişinde Kurumsal Yönetim İlkeleri, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili tüm mevzuatların titizlikle uygulandığına, pay sahipleri, menfaat sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Yönetim Kurulu işlerliği açısından prensiplere uyumun önceki dönemlerde olduğu gibi 01.01.2018- 31.12.2018 döneminde daha da iyiye gittiğini ve Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hiçbir çıkar çatışmasına rastlanmadığını beyan ederiz.

Gerekli görülen durumlarda yönetim kuruluna kurumsal yönetim uygulamalarını en iyi yönetim uygulamalarından olmak için iyileştirici tavsiyelerde bulunmaya komitemizin her zaman titizlikle uymaya devam edeceğini, gerek ticari hayatla ilgili mevzuatlar gerekse Sermaye Piyasası Kurulunca güncellenen, değişen mevzuatlarla ilişkin gelişmelerin titizlikle takip edileceğini beyan ederiz.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Osman Nezihi Alptürk
Başkan

Piraye Erdem
Üye

Hasan Hüsnu Güzelöz
Üye

	Uyum Durumu					Açıklama
	Evet	Kısmen	Hayır	Muaf	İlgisiz	
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu						
1.1. PAY SAHİPLİĞİ HAKLARININ KULLANIMININ KOLAYLAŞTIRILMASI						
1.1.2. Pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki bilgi ve açıklamalar güncel olarak ortaklığın kurumsal internet sitesinde yatırımcıların kullanımına sunulmaktadır.	X					
1.2. BİLGİ ALMA VE İNCELEME HAKKI						
1.2.1. Şirket yönetimi özel denetim yapılmasını zorlaştırıcı işlem yapmaktan kaçınmıştır.	X					
1.3. GENEL KURUL						
1.3.2. Şirket, Genel Kurul gündeminin açık şekilde ifade edilmesini ve her teklifin ayrı bir başlık altında verilmiş olmasını temin etmiştir.	X					
1.3.7. İmtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı olan kişiler, kendileri adına ortaklığın faaliyeti konusu kapsamında yaptıkları işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesini teminen gündeme eklenmek üzere yönetim kurulunu bilgilendirmiştir.	X					
1.3.8. Gündemde özellik arz eden konularla ilgili yönetim kurulu üyeleri, ilgili diğer kişiler, finansal tablo hazırlanmasında sorumluluğu bulunan yetkililer ve denetçiler genel kurul toplantısında hazır bulunmuştur.	X					
1.3.10. Genel kurul gündeminde tüm başlıkların ve yardımların tutarları ve bunlardan yararlananlara ayrı bir maddede yer verilmiştir.	X					
1.3.11. Genel Kurul toplantısı söz hakkı olmaksızın menfaat sahipleri ve medya dahil kamuya açık olarak yapılmıştır.	X					
1.4. OY HAKKI						
1.4.1. Pay sahiplerinin oy haklarını kullanmalarını zorlaştırıcı herhangi bir kısıtlama ve uygulama bulunmamaktadır.	X					
1.4.2. Şirketin imtiyazlı oy hakkına sahip payı bulunmamaktadır.			X			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.
1.4.3. Şirket, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı iştirak ilişkisi içerisinde bulunduğu herhangi bir ortaklığın Genel Kurul'unda oy haklarını kullanmamıştır.					X	Ortaklığımızın iştiraki mevcut değildir. Ortaklığımız portföyünde bulunan herhangi bir ortaklığın genel kurulunda oy haklarını kullanmamıştır.
1.5. AZLIK HAKLARI						
1.5.1. Şirket azlık haklarının kullanılmasına azami özen göstermiştir.	X					
1.5.2. Azlık hakları esas sözleşme ile sermayenin yirmide birinden daha düşük bir orana sahip olanlara da tanınmış ve azlık haklarının kapsamı esas sözleşmede düzenlenerek genişletilmiştir.			X			Esas sözleşmemizde sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesi ve azlığın yönetimde temsil edilmesi gibi bir düzenleme mevcut değildir.
1.6. KAR PAYI HAKKI						
1.6.1. Genel kurul tarafından onaylanan kar dağıtım politikası ortaklığın kurumsal internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.	X					
1.6.2. Kar dağıtım politikası pay sahiplerinin ortaklığın gelecek dönemlerde elde edeceği karın dağıtım usul ve esaslarını öngörebilmesine imkan verecek açıklıkta asgari bilgileri içermektedir.	X					

1.6.3. Kar dağıtmama nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şekli gündem maddesinde belirtilmiştir.	X					Sabit sermayeli ortaklıkların net dağıtılabılır karlarının en az %20'sinin birinci kar payı olarak nakden dağıtılması zorunludur. Nakden dağıtılan kısmın haricinde dağıtılmayan karın kullanım şekli yönetim kurulunun kar payı dağıtım teklifinde ve genel kurul gündemi maddesinde yer almıştır.
1.6.4. Yönetim kurulu, kar dağıtım politikasında pay sahiplerinin menfaatleri ile ortaklık menfaati arasında denge sağlanıp sağlanmadığını gözden geçirmiştir.	X					
1.7. PAYLARIN DEVRİ						
1.7.1. Payların devredilmesini zorlaştıran herhangi bir kısıtlama bulunmamaktadır.	X					
2.1 KURUMSAL İNTERNET SİTESİ						
2.1.1. Şirketin kurumsal internet sitesi	X					
2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde yer alan tüm öğeleri içermektedir.						
2.1.2. Pay sahipliği yapısı (çıkarılmış sermayenin %5'inden fazlasına sahip gerçek kişi pay sahiplerinin adları, imtiyazları, pay adedi ve oranı) kurumsal internet sitesinde en az 6 ayda bir güncellenmektedir.	X					
2.1.4. Şirketin kurumsal internet sitesindeki bilgiler türkçeye tamamen aynı içerikte olacak şekilde ihtiyaca göre seçilen yabancı dillerde de hazırlanmıştır.	X					
2.2. FAALİYET RAPORU						
2.2.1. Yönetim kurulu, yıllık faaliyet raporunun şirket faaliyetlerini tam ve doğru şekilde yansıtmayı temin etmektedir.	X					
2.2.2. Yıllık faaliyet raporu 2.2.2. numaralı ilkede yer alan tüm unsurları içermektedir.	X					
3.1. MENFAAT SAHİPLERİNE İLİŞKİN ŞİRKET POLİTİKASI						
3.1.1. Menfaat sahiplerinin hakları, ilgili düzenlemeler, sözleşmeler ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunmaktadır.	X					
3.1.3. Menfaat sahiplerinin haklarıyla ilgili politika ve prosedürler şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmaktadır.	X					
3.1.4. Menfaat sahiplerinin, mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlere bildirmesi için gerekli mekanizmalar oluşturulmuştur.	X					
3.1.5. Şirket, menfaat sahipleri arasındaki çıkar çatışmalarını dengeli bir şekilde ele almaktadır.	X					
3.2. MENFAAT SAHİPLERİNİN ŞİRKET YÖNETİMİNE KATILIMININ DESTEKLENMESİ						
3.2.1. Çalışanların yönetime katılımı, esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmiştir.			X			Esas sözleşme veya şirket içi yönetmeliklerle düzenlenmemiş olmakla birlikte şirket çalışanları başta olmak üzere menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımı şirket faaliyetlerini aksatmayacak şekilde ve bağlı olduğumuz grubun genel yaklaşımına uygun olarak desteklenmektedir.
3.2.2 Menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda menfaat sahiplerinin görüşlerinin görüşlerini almak üzere anket / konsültasyon gibi yöntemler uygulanmıştır.			X			Anket ve konsültasyon gibi yöntemler uygulanmamakla birlikte menfaat sahipleri bakımından sonuç doğuran önemli kararlarda (Örnek: genel kurullarda) pay sahiplik oranı gözetilmeksizin eşit şekilde menfaat sahiplerinin görüşleri değerlendirilmektedir.
3.3. ŞİRKET İNSAN KAYNAKLARI POLİTİKASI						

3.3.1. Şirket fırsat eşitliği sağlayan bir istihdam politikası ve tüm kilit yönetici pozisyonları için bir halefiyet planlaması benimsemiştir.	X					
3.3.2. Personel alımına ilişkin ölçütler yazılı olarak belirlenmiştir.	X					
3.3.3. Şirketin bir insan kaynakları gelişim politikası bulunmaktadır ve bu kapsamda çalışanlar için eğitimler düzenlenmektedir.	X					
3.3.4. Şirketin finansal durumu, ücretlendirme, kariyer planlaması, eğitim ve sağlık gibi konularda çalışanların bilgilendirmesine yönelik toplantılar düzenlenmiştir.	X					
3.3.5. Çalışanları etkileyebilecek kararlar kendilerine ve çalışan temsilcilerine bildirilmiştir. Bu konulara ilgili sendikaların da görüşü alınmıştır.	X					
3.3.6. Görev tanımları ve performans kriterleri tüm çalışanlar için ayrıntı olarak hazırlanarak çalışanlara duyurulmuş ve ücretlendirme kararlarında kullanılmıştır.	X					
3.3.7. Çalışanlar arasında ayrımcılık yapılmasını önlemek ve çalışanları şirket içi fiziksel, ruhsal ve duygusal açıdan kötü muamelelere karşı korumaya yönelik prosedürler, eğitimler, farkındalığı artırma, hedefler, izleme, şikayet mekanizmaları gibi önlemler alınmıştır.	X					
3.3.8. Şirket, dernek kurma özgürlüğünü ve toplu iş sözleşmesi hakkının etkin bir biçimde tanınmasını desteklemektedir.	X					
3.3.9. Çalışanlar için güvenli bir çalışma ortamı sağlanmaktadır.	X					
3.4 MÜŞTERİLER VE TEDARİKÇİLER İLE İLİŞKİLER						
3.4.1. Şirket, müşteri memnuniyetini ölçmüştür ve koşulsuz müşteri memnuniyeti anlayışı ile faaliyet göstermiştir.					X	Ortaklığımızın faaliyet konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi mevcut değildir.
3.4.2. Müşterinin satın aldığı mal ve hizmete ilişkin talepleri işleme konulmasında gecikme olduğunda bu durum müşterilere bildirilmektedir.					X	Ortaklığımızın faaliyet konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi mevcut değildir.
3.4.3. Şirket mal ve hizmetlerle ilgili kalite standartlarına bağlıdır.					X	Ortaklığımızın faaliyet konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi mevcut değildir.
3.4.4. Şirket, müşteri ve tedarikçilerin ticari sır kapsamında ki hassas bilgilerin gizliliğini korumaya yönelik kontrollere sahiptir.					X	Ortaklığımızın faaliyet konusu gereği müşterisi ve tedarikçisi mevcut değildir.
3.5. ETİK KURALLAR VE SOSYAL SORUMLULUK						
3.5.1. Yönetim kurulu Etik Davranış Kuralları'nı belirleyerek şirketin kurumsal internet sitesinde yayımlanmıştır.	X					
3.5.2. Ortaklık, sosyal sorumluluk konusunda duyarlıdır. Yolsuzluk ve rüşvetin önlenmesine yönelik tedbirler alınmıştır.	X					
4.1. YÖNETİM KURULUNUN İŞLEVİ						
4.1.1. Yönetim kurulu, strateji ve risklerin şirketin uzun vadeli çıkarlarını tehdit etmemesini ve etkin bir risk yönetimi uygulanmasını sağlamaktadır.	X					
4.1.2. Toplantı gündem ve tutanakları, yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tartışarak onayladığını, ihtiyaç duyulan kaynakları belirlediğini ve yönetimin performansının denetlendiğini ortaya koymaktadır.	X					
4.2. YÖNETİM KURULUNUN FAALİYET ESASLARI						

4.2.1. Yönetim kurulu faaliyetlerini belgelendirmiş ve pay sahiplerinin bilgisine sunmuştur.	X					
4.2.2. Yönetim kurulu üyelerinin görev ve yetkileri yıllık faaliyet raporunda açıklanmıştır.	X					
4.2.3. Yönetim kurulu, şirketin ölçeğine ve faaliyetlerinin karmaşıklığına uygun bir iç kontrol sistemi oluşturmuştur.	X					
4.2.4. İç kontrol sisteminin işleyişi ve etkinliğine dair bilgiler yıllık faaliyet raporunda verilmiştir.	X					
4.2.5. Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı (genel müdür) görevleri birbirinden ayrılmış ve tanımlanmıştır.	X					
4.2.7. Yönetim kurulu, yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesinin etkili bir şekilde çalışmasını sağlamakta ve şirket ile pay sahipleri arasındaki anlaşmazlıkların giderilmesinde ve pay sahipleriyle iletişimde yatırımcı ilişkileri bölümü ve kurumsal yönetim komitesiyle yakın işbirliği içinde çalışmıştır.	X					
4.2.8. Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zarara ilişkin olarak Şirket sermayenin %25'ini aşan bir bedelle yönetici sorumluluk sigortası yaptırmıştır.	X					
4.3. YÖNETİM KURULU YAPISI						
4.3.9 Şirket yönetim kurulunda, kadın üye oranı için asgari %25'lik bir hedef belirleyerek o amaca ulaşmak için politika oluşturmuştur. Yönetim kurulu yapısı yıllık olarak gözden geçirilmekte ve aday belirleme süreci bu politikaya uygun şekilde gerçekleştirilmektedir.	X					
4.3.10. Denetimden sorumlu komitenin üyelerinden en az birinin denetim/muhasebe ve finans konusunda 5 yıllık tecrübesi vardır.	X					
4.4. YÖNETİM KURULU TOPLANTILARININ ŞEKLİ						
4.4.1. Bütün yönetim kurulu üyeleri, yönetim kurulu toplantılarının çoğuna fiziksel katılım sağlamıştır.	X					
4.4.2. Yönetim kurulu, gündemde yer alan konularla ilgili bilgi ve belgelerin toplantıdan önce tüm üyelere gönderilmesi için asgari bir süre tanımlanmıştır.	X					
4.4.3. Toplantıya katılmayan ancak görüşlerini yazılı olarak yönetim kuruluna bildirilen üyenin görüşleri diğer üyelerin bilgisine sunulmuştur.	X					
4.4.4. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.	X					
4.4.5. Yönetim Kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmiştir.	X					
4.4.6. Yönetim kurulu toplantı zaptı gündemdeki tüm maddelerin görüşüldüğünü ortaya koymakta ve karar zaptı muhalif görüşleri de içerecek şekilde hazırlanmaktadır.	X					

4.4.7. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görevler alması sınırlanmıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevler genel kurul toplantısında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.			X			Yönetim kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395'inci ve 396'ncı maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için izin verilmiştir. Yönetim kurulu üyeleri başka şirketlerde yönetici ve yönetim kurulu üyesi olarak yer alabilmekte, başka şirketlere danışmanlık hizmeti verebilmektedir. Ancak bu durum hiçbir şekilde çıkar çatışmasına yol açmamış, yönetim kurulu üyesinin şirketteki görevini aksatmamıştır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında aldığı görevlere ilişkin bilgilere genel kurul bilgilendirme dökümanında, şirketin kurumsal internet sitesinde ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda yer verilmiştir.
4.5. YÖNETİM KURULU BÜNYESİNDE OLUŞTURULAN KOMİTELER						
4.5.5. Her bir yönetim kurulu üyesi sadece bir komitede görev almaktadır.			X			Yönetim kurulunun beş üyeden oluşması, Yönetim Kurulu Başkanının aynı zamanda Genel Müdür olmasından dolayı komitelerde yer alamaması, komite başkanlarının bağımsız üyelerden oluşması gerekliliği nedeniyle, Yönetim kurulu üyeleri birden fazla komitede görev almak zorunda kalmaktadırlar.
4.5.6. Komiteler, görüşlerini almak için gerekli gördüğü kişileri toplantılara davet etmiştir ve görüşlerini almıştır.	X					
4.5.7. Komitenin danışmanlık hizmeti aldığı kişi/kuruluşun bağımsızlığı hakkında bilgiye yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir.			X			Komitelerin danışmanlık hizmeti aldığı herhangi bir kişi ve kuruluş yoktur.
4.5.8. Komite toplantılarının sonuçları hakkında rapor düzenlenerek yönetim kurulu üyelerine sunulmuştur.	X					
4.6. YÖNETİM KURULU ÜYELERİNE VE İDARİ SORUMLULUĞU BULUNAN YÖNETİCİLERE SAĞLANAN MALİ HAKLAR						
4.6.1. Yönetim kurulu, sorumluluklarını etkili bir şekilde yerine getirip getirmediğini değerlendirmek üzere yönetim kurulu performans değerlendirmesi gerçekleştirmiştir.	X					
4.6.4. Şirket, yönetim kurulu üyelerinden herhangi birisine veya idari sorumluluğu bulunan yöneticilerine kredi kullandırmamış, borç vermemiş veya ödünç verilen borcun süresini uzatmamış, şartları iyileştirmemiş, üçüncü şahıslar aracılığıyla kişisel bir kredi başlığı altında kredi kullandırmamış veya bunlar kefalet gibi teminatlar vermemiştir.	X					
4.6.5. Yönetim kurulu üyeleri ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler yıllık faaliyet raporunda kişi bazında açıklanmıştır.	X					

1. PAY SAHİPLERİ	
1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması	
Yıl boyunca şirketin düzenlediği yatırımcı konferans ve toplantılarının sayısı	Yoktur.
1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakkı	
Özel denetçi talebi sayısı	Yoktur.
Genel kurul toplantısında kabul edilen özel denetçi talebi sayısı	Yoktur.
1.3. Genel Kurul	
İlke 1.3.1 (a-d) kapsamında talep edilen bilgilerin duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/672574 https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/700645
Genel kurul toplantısıyla ilgili belgelerin Türkçe ile eş anlamlı olarak İngilizce olarak da sunulup sunulmadığı	Genel kurul belgelerinden toplantı ilanı Türkçe ile eş anlamlı İngilizce olarak sunulmuştur.
İlke 1.3.9 kapsamında, bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı veya katılanların oybirliği bulunmayan işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Bu türden bir işlem bulunmamaktadır.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 9 kapsamında gerçekleştirilen ilişkili taraf işlemleriyle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 9'uncu maddenin 7'inci fıkrası uyarınca yatırım ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz.
Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) madde 10 kapsamında gerçekleştirilen yaygın ve süreklilik arz eden işlemlerle ilgili KAP duyurularının bağlantıları	Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 10'uncu maddenin 4'üncü fıkrası uyarınca yatırım ortaklıkları için bu madde hükümleri uygulanmaz.
Şirketin kurumsal internet sitesinde, bağış ve yardımlara ilişkin politikanın yer aldığı bölümün adı	Ana sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim >Politikalar >Bağış ve Yardımlara İlişkin Politika
Bağış ve yardımlara ilişkin politikanın kabul edildiği genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/207461
Esas sözleşmede menfaat sahiplerinin genel kurula katılımını düzenleyen madde numarası	Esas sözleşme 25'inci madde
Genel kurula katılan menfaat sahipleri hakkında bilgi	30.04.2018 tarihinde yapılan 2017 yılına ait olağan genel kurul toplantısında şirketin Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdürü, Mali İşler Direktörü, Denetim Müdürü, Avukatı, Portföy Yönetim Şirketinden Portföy Yöneticisi, Aracı Kurum Temsilcisi, Bağımsız Denetim Şirketinden bir yetkili, iki yönetim kurulu üyesi hazır bulunmuşlardır.
1.4. Oy Hakları	
Oy hakkında imtiyaz bulunup bulunmadığı	Evet.
Oyda imtiyaz bulunuyorsa, imtiyazlı pay sahipleri ve oy oranları	Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde (A) grubu nama yazılı payların her biri 1.000.000 (Birmilyon) oy hakkına sahiptir. İmtiyazlı pay sahibi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş., pay sayısı 101.671,859 adet, oy oranı %99,97'dir.
En büyük pay sahibinin ortaklık oranı	3,61%
1.5. Azlık Hakları	
Azlık haklarının, şirketin esas sözleşmesinde (içerik veya oran bakımından) genişletilip genişletilmediği	Hayır.
Azlık hakları içerik ve oran bakımından genişletildi ise ilgili esas sözleşme maddesinin numarasını belirtiniz.	Yoktur.
1.6. Kar Payı Hakkı	
Kurumsal internet sitesinde kar dağıtım politikasının yer aldığı bölümün adı	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim> Politikalar> Kar Dağıtım Politikası
Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasını teklif etmesi halinde bunun nedenleri ve dağıtılmayan karın kullanım şeklini belirten genel kurul gündem maddesine ilişkin tutanak metni	Yönetim kurulunun genel kurula karın dağıtılmamasına ilişkin bir teklifi olmamıştır.

Yönetim kurulunun genel kurula karar dağıtılmamasını teklif etmesi halinde ilgili genel kurul tutanağının yer aldığı KAP duyurusunun bağlantısı	Yoktur.
---	---------

Genel Kurul Toplantıları	Genel kurul gündemiyle ilgili olarak şirkete iletilen ek açıklama talebi sayısı	Pay sahiplerinin genel kurula katılım oranı	Doğrudan temsil edilen payların oranı	Vekâleten temsil edilen payların oranı	Şirket'in kurumsal internet sitesinde her gündem maddesiyle ilgili olumlu ve olumsuz oyları da gösterir şekilde genel kurul toplantı tutanaklarının yer aldığı bölümün adı	Kurumsal internet sitesinde genel kurul toplantısında yönetilen tüm soru ve bunlara sağlanan yanıtların yer aldığı bölümün adı	Genel kurul toplantı tutanağının ilişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf numarası	Yönetim kuruluna bildirimde bulunan imtiyazlı bir şekilde ortaklık bilgilerine ulaşma imkanı bulunan kişi sayısı (İçeriden öğrenenler listesi)	KAP'ta yayınlanan genel kurul bildirimini bağlantısı
30.Nis.18	0	6,78%	0,02%	6,76%	Ana sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Genel Kurul>Genel Kurul Tutanakları>2017	Yönetilen herhangi bir soru mevcut değildir.	İlişkili taraflarla ilgili madde veya paragraf bulunmamaktadır.	27	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/679841
03.Eyl.18	0	3,61%	0,00%	3,61%	Ana sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Genel Kurul>Genel Kurul Tutanakları>2018	Yönetilen herhangi bir soru mevcut değildir.		27	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/706007

2. KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	
2.1. Kurumsal İnternet Sitesi	
Kurumsal internet sitesinde 2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümlerin adları	2.1.1. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde talep edilen bilgilerin yer aldığı bölümler: Ana Sayfa> Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim, Operasyonel Finansal Veriler, Ana Sayfa>Sıkça Sorulan Sorular
Kurumsal internet sitesinde doğrudan veya dolaylı bir şekilde payların %5'inden fazlasına sahip olan gerçek kişi pay sahiplerinin listesinin yer aldığı bölüm	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Sermaye ve Ortaklık Yapısı
Kurumsal internet sitesinin hazırlandığı diller	Türkçe ve İngilizce
2.2. Faaliyet Raporu	
2.2.2. numaralı kurumsal yönetim ilkesinde belirtilen bilgilerin faaliyet raporunda yer aldığı sayfa numaraları veya bölüm adları	
a) Yönetim kurulu üyeleri ve yöneticilerin şirket dışında yürüttükleri görevler ve üyelerin bağımsızlık beyanlarının yer aldığı sayfa numarası veya bölüm adı	1.Genel Bilgiler / (f)Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler/Yönetim Kurulu, Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Yapısı Hakkında Bilgiler, Bağımsız Yönetim Kurulu Üyelerinin Bağımsızlık Beyanları başlıkları altında yer almaktadır.
b) Yönetim Kurulu bünyesinde oluşturulan komitelere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	1.Genel Bilgiler / (f)Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler/Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler başlığı altında yer almaktadır.
c) Yönetim kurulunun yıl içerisindeki toplantı sayısı ve üyelerin toplantılara katılım durumu bilgisinin sayfa numarası veya bölüm adı	1.Genel Bilgiler / (f)Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı İle İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları İle Yapısı Hakkında Bilgiler başlığı altında yer almaktadır.
ç) Şirket faaliyetlerini önemli derecede etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	4. Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler / (n) Şirket Faaliyetlerini Önemli Bir Şekilde Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi başlığı altında yer almaktadır.
d) Şirket aleyhine açılan önemli davalar ve olası sonuçları hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	4. Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler / (i) Şirket Aleyhine Açılan Ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar Ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler başlığı altında yer almaktadır.
e) Şirketin yatırım danışmanlığı ve derecelendirme gibi hizmet aldığı kurumlarla arasındaki çıkar çatışmaları ve bunları önlemek için alınan tedbirlere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	4. Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler / (o) Şirketin Yatırım Danışmanlığı Ve Derecelendirme Gibi Konularda Hizmet Aldığı Kurumlarla Arasında Çıkan Çıkar Çatışmaları Ve Bu Çıkar Çatışmalarını Önlemek İçin Şirketçe Alınan Tedbirlere Hakkında Bilgi başlığı altında yer almaktadır.
f) Sermayeye doğrudan katılım oranının %5'i aşığı karşılıklı iştiraklere ilişkin bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	4. Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler / (p) %5'i Aşan Karşılıklı İştiraklere İlişkin Bilgi başlığı altında yer almaktadır.

g) Çalışanların sosyal hakları, mesleki eğitimi ile diğer toplumsal ve çevresel sonuç doğuran şirket faaliyetlerine ilişkin kurumsal sosyal sorumluluk faaliyetleri hakkında bilginin sayfa numarası veya bölüm adı	7. Diğer Hususlar / (b) Personel ve İşçi Hareketleri, Toplu Sözleşme Uygulamaları, Personel ve İşçiye Sağlanan Hak ve Menfaatler ile Personelin Mesleki Eğitimine İlişkin Bilgiler başlığı altında yer almaktadır.
---	--

3. MENFAAT SAHİPLERİ	
3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası	
Kurumsal internet sitesinde tazminat politikasının yer aldığı bölümün adı	Ana Sayfa>İnsan Kaynakları>Personel Tazminat Politikası
Çalışan haklarının ihlali nedeniyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararlarının sayısı	Yoktur.
İhbar mekanizmasıyla ilgili yetkilinin unvanı	İç Denetim Müdürü
Şirketin ihbar mekanizmasına erişim bilgileri	e-posta: gymk_etikbildirim@garanti.com.tr, Telefon: 0212.384 1025
3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi	
Kurumsal internet sitesinde, çalışanların yönetim organlarına katılımına ilişkin olan iç düzenlemelerin yer aldığı bölümün adı	Yoktur.
Çalışanların temsil edildiği yönetim organları	Yoktur.
3.3. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası	
Kilit yönetici pozisyonları için halefiyet planı geliştirilmesinde yönetim kurulunun rolü	Yönetim kurulunun 21.12.2012 tarihli ve 269 sayılı kararı ile kilit yönetici pozisyonları için Personel Yedekleme Planlaması kabul edilerek yürürlüğe girmiştir.
Kurumsal internet sitesinde fırsat eşitliği ve personel alımı ölçütlerini içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Ana Sayfa>İnsan Kaynakları
Pay edindirme planı bulunup bulunmadığı	Pay edindirme planı bulunmuyor.
Kurumsal internet sitesinde ayrımcılık ve kötü muameleyi önlemeye yönelik önlemleri içeren insan kaynakları politikasının yer aldığı bölümün adı veya politikanın ilgili maddelerinin özeti	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Etik İlke ve Kurallar / 2. Birbirimize Karşı Sorumluluklarımız
İş kazalarıyla ilgili sorumluluk sebebiyle şirket aleyhine kesinleşen yargı kararı sayısı	Yoktur.
3.5. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk	
Kurumsal internet sitesinde etik kurallar politikasının yer aldığı bölümün adı	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Etik İlke ve Kurallar
Kurumsal internet sitesinde kurumsal sosyal sorumluluk raporunun yer aldığı bölümün adı. Kurumsal sosyal sorumluluk raporu yoksa, çevresel, sosyal ve kurumsal yönetim konularında alınan önlemler	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Etik İlke ve Kurallar / 4. Topluma Karşı Sorumluluklarımız
İrtikap ve rüşvet de dahil olmak üzere her türlü yolsuzlukla mücadele için alınan önlemler	Yolsuzlukla mücadele için alınan önlemlere Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Etik İlke ve Kurallar / 4. Topluma Karşı Sorumluluklarımız / 4.3. Yolsuzlukla Mücadele Politikası başlığı altında yer verilmiştir.

4. YÖNETİM KURULU-I	
4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	
En son yönetim kurulu performans değerlendirmesinin tarihi	21.12.2018
Yönetim kurulu performans değerlendirmesinde bağımsız uzmanlardan yararlanılıp yararlanılmadığı	Hayır.

Bütün yönetim kurulu üyelerinin ibra edilip edilmediği	Evet.
Görev dağılımı ile kendisine yetki devredilen yönetim kurulu üyelerinin adları ve söz konusu yetkilerin içeriği	Yönetim Kurulumuzun 05.12.2018 tarih ve 2018-15 sayılı toplantısında Şirketimizin Yönetim Kurulu Başkanı Mehmet Reha Tanör ile birlikte Yönetim Kurulu Başkan Vekili Utku Ergüder veya Yönetim Kurulu Üyesi Mahmut Kaya 'dan herhangi birinin şirket kaşe veya ünvanı üzerine atacakları müşterek imzaları ile şirketi her konuda en geniş şekilde temsil ve ilzam etmelerine karar verilmiştir.
İç kontrol birimi tarafından denetim kuruluna veya diğer ilgili komitelere sunulan rapor sayısı	7
Faaliyet raporunda iç kontrol sisteminin etkinliğine ilişkin değerlendirmenin yer aldığı bölümün adı veya sayfa numarası	4. Şirket Faaliyetleri Ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler / (e) Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ve Yönetim Kurulunun Bu Konudaki Görüşleri başlığı altında yer almaktadır.
Yönetim kurulu başkanının adı	Mehmet Reha Tanör
İcra başkanı / genel müdürün adı	Mehmet Reha Tanör
Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdürün aynı kişi olmasına ilişkin gerekçenin belirtildiği KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/715386
Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın, şirket sermayesinin %25'ini aşan bir bedelle sigorta edildiğine ilişkin KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/724079
Kurumsal internet sitesinde kadın yönetim kurulu üyelerinin oranını artırmaya yönelik çeşitlilik politikası hakkında bilgi verilen bölümün adı	Ana Sayfa > Yatırımcı İlişkileri > Kurumsal Yönetim > Politikalar>Kadın Üye Politikası
Kadın üyelerin sayısı ve oranı	Kadın üye sayısı 1- Kadın üye oranı %20

Yönetim Kurulu Üyesinin Adı/Soyadı	İcrada Görevli Olup Olmadığı	Bağımsız Üye Olup Olmadığı	Yönetim Kuruluna İlk Seçilme Tarihi	Bağımsızlık Beyanının Yer Aldığı KAP Duyurusunun Bağlantısı	Bağımsız Üyenin Aday Gösterme Komitesi Tarafından Değerlendirilip Değerlendirilmediği	Bağımsızlığını Kaybeden Üye Olup Olmadığı	Denetim, Muhasebe ve/veya Finans Alanında En Az 5 Yıllık Deneyime Sahip Olup Olmadığı
Mehmet Reha Tanör	İcrada görevli	Bağımsız üye değil	10.04.1997		-	-	Evet
Utku Ergüder	İcrada görevli değil	Bağımsız üye değil	05.12.2018		-	-	Evet
Mahmut Kaya	İcrada görevli değil	Bağımsız üye değil	16.05.2016		-	-	Evet
Piraye Erdem	İcrada görevli değil	Bağımsız üye	20.06.2018	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/689685	Değerlendirildi.	Hayır	Hayır
Osman Nezih Alptürk	İcrada görevli değil	Bağımsız üye	20.06.2018	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/689685	Değerlendirildi.	Hayır	Evet

4. YÖNETİM KURULU-II	
4.4. Yönetim Kurulu Toplantılarının Şekli	
Raporlama döneminde fiziki olarak toplanmak suretiyle yapılan yönetim kurulu toplantılarının sayısı	16
Yönetim kurulu toplantılarına ortalama katılım oranı	97,50%
Yönetim kurulunun çalışmalarını kolaylaştırmak için elektronik bir portal kullanılıp kullanılmadığı	Hayır.
Yönetim kurulu çalışma esasları uyarınca, bilgi ve belgelerin toplantıdan kaç gün önce üyelere sunulduğu	2 gün önce
Kurumsal internet sitesinde yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağına belirlendiği şirket içi düzenlemeler hakkında bilginin yer aldığı bölümün adı	Ana Sayfa>Yatırımcı İlişkileri>Kurumsal Yönetim>Yönetim Kurulu İç Yönerge
Üyelerin şirket dışında başka görevler almasını sınırlandıran politikada belirlenen üst sınır	Sınırlama yoktur.

4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler	
Faaliyet raporunda yönetim kurulu komitelerine ilişkin bilgilerin yer aldığı sayfa numarası veya ilgili bölümün adı	Söz konusu bilgiler 1. Genel Bilgiler / (f) Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler başlığı altında yer almaktadır.
Komite çalışma esaslarının duyurulduğu KAP duyurusunun bağlantısı	https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/209982

Yönetim Kurulu Komiteleri-I				
Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	Komite Üyelerinin Adı-Soyadı	Komite Başkanı Olup Olmadığı	Yönetim Kurulu Üyesi Olup Olmadığı
Denetim Komitesi	-	Piraye Erdem, Osman Nezihi Alptürk	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	Osman Nezihi Alptürk, Piraye Erdem, Hasan Hüsnü Güzelöz	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	Osman Nezihi Alptürk, Piraye Erdem	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Aday Gösterme Komitesi	-	Piraye Erdem, Utku Ergüder, Mahmut Kaya	Evet	Yönetim kurulu üyesi
Diğer	Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi	Mehmet Reha Tanör, Ali Akın Ekmekci, İdil Çebi	Evet	Yönetim kurulu üyesi

4. YÖNETİM KURULU-III	
4.5. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler-II	
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, denetim komitesinin, faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Denetim komitesi faaliyetleri hakkında bilgiler faaliyet raporunun 1.Genel Bilgiler/ Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler/ Denetimden Sorumlu Komite başlığı altında yer almaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, kurumsal yönetim komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Kurumsal yönetim komitesi faaliyetleri hakkında bilgiler faaliyet raporunun 1.Genel Bilgiler/ Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler/ Kurumsal Yönetim Komitesi başlığı altında yer almaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, aday gösterme komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Aday gösterme komitesi faaliyetleri hakkında bilgiler faaliyet raporunun 1.Genel Bilgiler/ Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler/ Aday Gösterme Komitesi başlığı altında yer almaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, riskin erken saptanması komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Riskin erken saptanması komitesi faaliyetleri hakkında bilgiler faaliyet raporunun 1.Genel Bilgiler/ Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler/ Riskin Erken Saptanması Komitesi başlığı altında yer almaktadır.
Faaliyet raporu veya kurumsal internet sitesinin, ücret komitesinin faaliyetleri hakkında bilgi verilen bölümünü belirtiniz (sayfa numarası veya bölümün adı)	Ayrı bir ücret komitesi mevcut değildir. Bu görevi kurumsal yönetim komitesi yerine getirmektedir. Buna ilişkin bilgiler faaliyet raporunun 1.Genel Bilgiler/ Yönetim Organı, Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı ile İlgili Bilgiler/ Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler/ Kurumsal Yönetim Komitesi başlığı altında yer almaktadır.
4.6. Yönetim Kurulu Üyelerine ve İdari Sorumluluğu Bulunan Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	
Faaliyet raporunun, operasyonel ve finansal performans hedeflerine ve bunlara ulaşıp ulaşılmadığına ilişkin bilginin verildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Faaliyet raporunun 5. Finansal Durum başlığı altında yer almaktadır.
Kurumsal internet sitesinin, icrada görevli ve icrada görevli olmayan üyelere ilişkin ücretlendirme politikasının yer aldığı bölümün adı	Ana Sayfa >İnsan Kaynakları> Ücretlendirme Politikası

Faaliyet raporunun, yönetim kurulu üyelerine ve idari sorumluluğu bulunan yöneticilere verilen ücretler ile sağlanan diğer tüm menfaatlerin belirtildiği sayfa numarası veya bölüm adı	Söz konusu bilgiler 2. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar başlığı altında yer almaktadır.
--	---

Yönetim Kurulu Komiteleri-II					
Yönetim Kurulu Komitelerinin Adları	Birinci Sütunda "Diğer" Olarak Belirtilen Komitenin Adı	İcrada Görevli Olmayan Yöneticilerin Oranı	Komitede Bağımsız Üyelerin Oranı	Komitenin Gerçekleştirdiği Fiziki Toplantı Sayısı	Komitenin Faaliyetleri Hakkında Yönetim Kuruluna Sunduğu Rapor Sayısı
Denetim Komitesi	-	100%	100%	5	5
Kurumsal Yönetim Komitesi	-	100%	67%	3	3
Riskin Erken Saptanması Komitesi	-	100%	100%	6	6
Aday Gösterme Komitesi	-	100%	33%	2	2
Diğer	Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi	33%	0%	1	1