



# GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2020-30.06.2020 Dönemine Ait  
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

## ARA DÖNEM FAALİYET RAPORU UYGUNLUĞU HAKKINDA SINIRLI DENETİM RAPORU

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 30 Haziran 2020 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ara dönem özet finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığının sınırlı denetimini yapmakla görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem faaliyet raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Sınırlı denetim yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan özet finansal bilgilerin, sınırlı denetimden geçmiş ve 27 Temmuz 2020 tarihli sınırlı denetim raporuna konu olan ara dönem özet finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

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

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

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

Orhan Akova, SMMM  
Sorumlu Denetçi

27 Temmuz 2020  
İstanbul, Türkiye

## 1. GENEL BİLGİLER

a) **Raporun dönemi: 01.01.2020 – 30.06.2020**

b) **Ticaret Ünvanı: Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi**

**Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000.-TL**

**Çıkarılmış Sermayesi: 35.000.000.-TL**

**Ticaret Sicil Numarası: 349050**

**Mersis No: 0389009090600015**

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

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

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

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

Şirket bu amaç dahilinde;

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

Şirket:

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

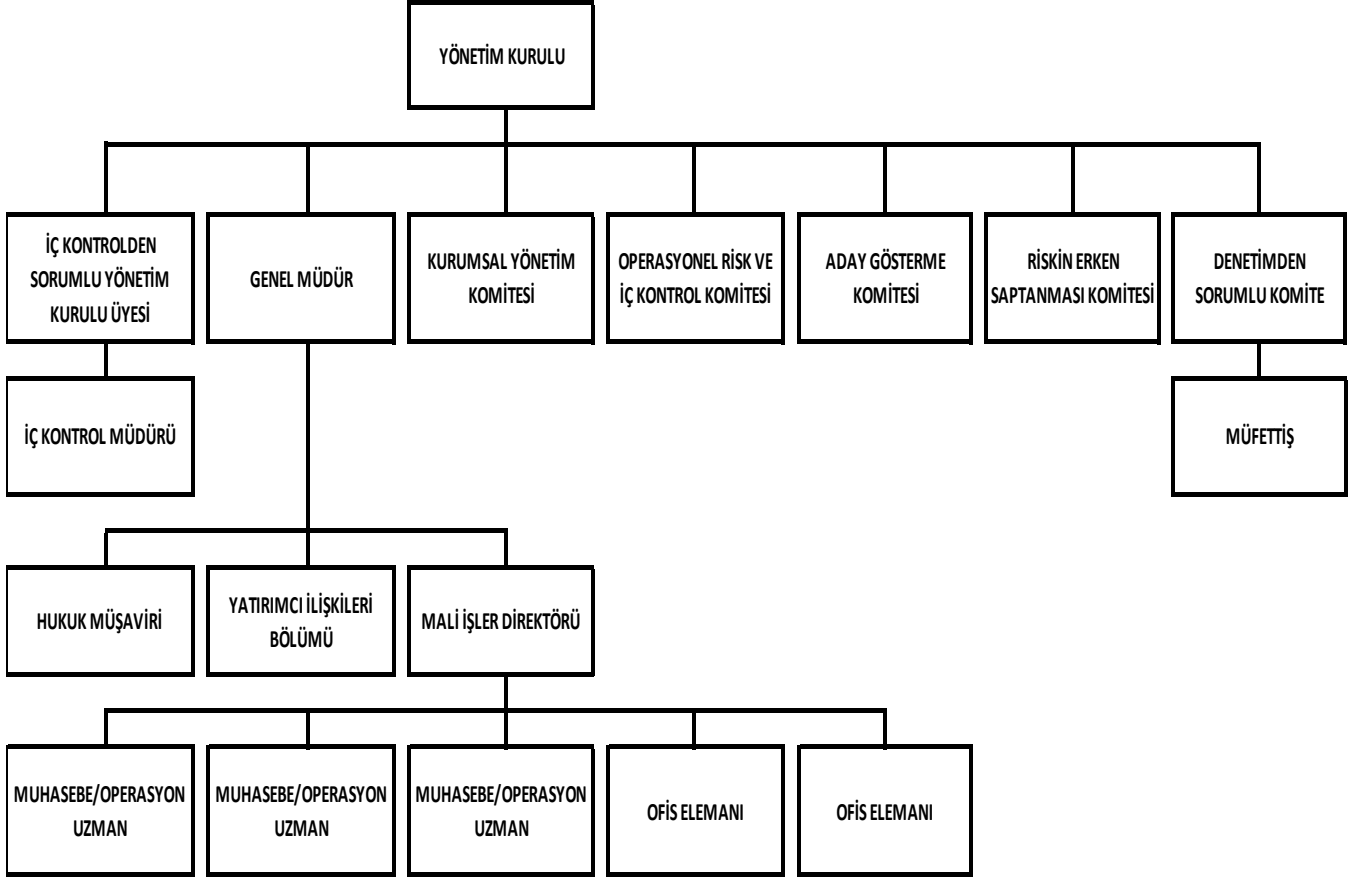
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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

Şirket'in merkezi İstanbul'dadır ve şubesi yoktur.

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

**ORGANİZASYON ŞEMASI**



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

Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı	Grubu	Pay Adedi	Pay Tutarı	Sermayede ki Payı(%)	İmtiyazlı ve İmtiyazsız Payların Oy Hakkı Oranı(%)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	A	106.318,36	106.318,36-TL	%0,30	%99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	B	1.158.281,44	1.158.281,44-TL	%3,31	%0,00
Diğer Ortaklar	B	33.735.400,20	33.735.400,20-TL	%96,39	%0,03
<b>Toplam</b>		<b>35.000.000,00</b>	<b>35.000.000,00-TL</b>	<b>%100,00</b>	<b>%100,00</b>

d) İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu 1 (Bir) payın 1.000.000 oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda A ve B grubu 1 (Bir) payın eşit ve 1 (Bir) oy hakkı vardır.

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 ve sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır. Ortaklığımızın çıkarılmış sermayesinin 35.000.000-TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin sermayeye ilişkin 11. maddesinin yeni hali Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 16 Temmuz 2019 tarihli ve 9869 sayılı nüshasında ilan edilmiş, buna ilişkin özel durum açıklaması 17.07.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılmıştır.

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 olarak 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 Nezihi 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 Nezihi 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 şirketine 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 Nezihi 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., Doğu International LTD. UK.'dir. Osman Nezihi 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	22.07.2020	22.07.2023	İcracı	
Utku Ergüder	Başkan Vekili	22.07.2020	22.07.2023	İcracı Değil	
Mahmut Kaya	Üye	22.07.2020	22.07.2023	İcracı Değil	
Piraye Erdem	Üye	22.07.2020	22.07.2023	İcracı Değil	Bağımsız Üye
Osman Nezih Alptürk	Üye	22.07.2020	22.07.2023	İcracı Değil	Bağımsız Üye

22.07.2020 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında gündemin 8.maddesi kapsamında "Yönetim kurulu üyeliği adaylığı genel kurula önerilen kişiler hakkında Kurumsal Yönetim İlkeleri Tebliği (II-17.1)'nin EK-1'inin 1.3.1/c maddesi gereğince" genel kurula bilgi sunulmuş, 9.maddesi kapsamında "Yeni yönetim kurulu üyelerinin seçimi" yapılmıştır. 28.02.2020, 21.05.2020 ve 23.06.2020 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılan Genel Kurul İşlemlerine İlişkin Bildirim ekindeki Bilgilendirme Dokümanında yönetim kurulu üyesi adayları hakkında bilgilere yer verilmiştir. Bağımsız üye adayları bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda ve ilgili tarihte Aday Gösterme Komitesine sunmuştur.

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

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 22.07.2020 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere gerçek kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişler ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 374'üncü ve 375'inci maddelerinde belirtilen yetkileri haiz bulunmaktadır. Bağımsız üyeler Osman Nezih Alptürk ile Piraye Erdem mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda 17.02.2020 tarihinde Aday Gösterme Komitesine sunmuş, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri"nin 4.3.7'nci maddesinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşıdıkları Aday Gösterme Komitesinin 17.02.2020 tarih ve 2020/01 sayılı toplantı tutanağı ile yönetim kuruluna iletilmiştir. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları 22.07.2020 tarihinde yapılan olağan genel kurul toplantısında genel kurula sunulmuştur ve ortaklığın internet sitesinde mevcuttur. 01.01.2020-30.06.2020 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.

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

3.1.2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 'nin Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.3.9'uncu maddesinin "Şirket, yönetim kurulunda kadın üye oranı için %25'ten az olmamak kaydıyla bir hedef oran ve hedef zaman belirlir 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. Yönetim Kurulu 01.01.2020-30.06.2020 döneminde 6 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Bu toplantıların birinde beş üyeden üçü, diğerinde beş üyeden dördü, kalan toplantılarda bütün üyeler hazır bulunmuştur.

Yönetim Kurulu Başkanı ve genel müdür aynı kişi olup şirketin işgal konusu, ortaklık kompozisyonu 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;

- 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 sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığımı, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,
- 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,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- 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,
- 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,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- 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.

17 Şubat 2020

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;

- 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 sıhri hısımlarım arasında; son beş yıl içinde önemli görev ve sorumluluklar üstlenecek yönetici pozisyonunda istihdam ilişkisinin bulunmadığımı, sermaye veya oy haklarının veya imtiyazlı payların %5 inden fazlasına birlikte veya tek başına sahip olmadığımı ya da önemli nitelikte ticari ilişkide bulunmadığımı,
- 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,
- Bağımsız yönetim kurulu üyesi olmam nedeniyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- Bağlı oldukları mevzuata uygun olması şartıyla, üniversite öğretim üyeliği hariç, halen/üye olarak seçildikten sonra kamu kurum ve kuruluşlarında tam zamanlı çalışmadığımı/çalışmayacağımı,
- 31 Aralık 1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (G.V.K.)’na göre Türkiye’de yerleşik olduğumu,
- 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,
- 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,
- Şirketin yönetim kurulunda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla yönetim kurulu üyeliği yapmadığımı,
- 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,
- Finans konusunda 5 yıldan fazla tecrübeye sahip olduğumu

beyan ederim.

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

17 Şubat 2020

Osman Nezih Alptürk

Ortaklığın "01.01.2020–30.06.2020" dönemine ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 27.07.2020 tarih ve 2020-07 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.

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

**01.01.2020 – 30.06.2020 Dönemine Ait Finansal Tablo ve Faaliyet Raporları Yönetim Kurulu'nun 27.07.2020 tarih ve 2020-07 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.**

- Şirketimizin "1 Ocak 2020 – 30 Haziran 2020" dönemine ait sınırlı 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,
- 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,
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, Şirketimizin aktifi, pasifi, finansal durumu, kar zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, faaliyet raporunun, faaliyetimizin gelişimini, performansını, finansal durumumuzu, karşı karşıya kaldığımız önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını beyan ederiz.

Mehmet Reha Tanör  
Yönetim Kurulu Başkanı  
ve Genel Müdür

Piraye Erdem  
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.gvo.com.tr/tr/yatirimci-iliskileri/kurumsal-yonetim/yonetim-kurulu-komiteleri-ve-calisma-esaslari.aspx> linkinden ulaşılabilir.

01.01.2020–30.06.2020 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.

### **Denetim Komitesi**

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

Komite en az iki üyeden oluşur ve üyelerinin tamamı bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. İcra Başkanı, Genel Müdür ve bağımsız üye olmayan yönetim kurulu üyeleri komitede yer alamaz.

Komite Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.9. maddesinde ifade edilen görev ve çalışma esasları çerçevesinde faaliyet gösterir.



Denetim Komitesi 01.01.2020–30.06.2020 döneminde 2 kez toplanmış, her toplantıda komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **Kurumsal Yönetim Komitesi**

Başkan Osman Nezihi Alptürk (Bağımsız Üye)  
Üye Piraye Erdem (Bağımsız Üye)  
Üye Hasan Hüsnü Güzelöz (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

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 Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.10. maddesinde ifade edilen görev ve çalışma esasları çerçevesinde faaliyet gösterir.

Komite ayrıca Komite Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.13. maddesinde ifade edilen "Ücret Komitesi"nin görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 01.01.2020–30.06.2020 döneminde 3 kez toplanmış, her toplantıda komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

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

Başkan Osman Nezihi 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 Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.12. maddesinde ifade edilen görev ve çalışma esasları çerçevesinde faaliyet gösterir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi 01.01.2020–30.06.2020 döneminde 2 kez toplanmış, her toplantıda komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **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 Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) EK-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.11. maddesinde ifade edilen görev ve çalışma esasları çerçevesinde faaliyet gösterir.

Aday Gösterme Komitesi 01.01.2020–30.06.2020 döneminde 1 kez toplanmış, toplantıda komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

#### **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, Outsource

süreçlerinin incelenmesi konularında analizler yapmak komitenin görevidir. (ii) Analizler iç denetim bulguları, dış denetim bulguları, düzenleyici denetim bulguları, 1.seviye ve 2.seviye kontroller, kayıp olaylar, yeni iş ve ürün ile outsource hizmet alımı değerlendirmeleri, yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, faaliyet ortamındaki değişiklikler göz önüne alınarak yapılır. 01.01.2020–30.06.2020 döneminde 1 kez toplanmıştır.

#### **Yatırımcı İlişkileri Bölümü:**

Bölüm Yöneticisi: Hasan Hüsnü Güzelöz  
Bölüm Personeli: Ali Akın Ekmekci

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık genel müdürüne bağlı olarak çalışmaktadır. Yatırımcı ilişkileri bölümü yöneticisi Hasan Hüsnü Güzelöz “Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3” ve “Kurumsal Yönetim Derecelendirme” lisanslarına sahiptir, ortaklıkta tam zamanlı yönetici olarak çalışmaktadır ve Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi olarak görev yapmaktadır. 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 2019 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 19.12.2019 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2020–30.06.2020 döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne herhangi bir başvuru olmamıştır. Yatırımcı ilişkileri 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

30.06.2020 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. Şirketimizin 22.07.2020 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında gündemin 11. maddesi kapsamında “2020 yılı hesap dönemi bağımsız denetimi için KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.” seçilmiş ve ücreti genel kurul tarafından 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:**

- Şirketimizin 22.07.2020 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında gündemin 15. maddesi kapsamında “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 sunulmuştur.
- Gündemin 16. maddesi kapsamında “Yönetim Kurulu üyelerine Türk Ticaret Kanunu’nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için” genel kurul tarafından izin verilmiştir.

01.01.2020–30.06.2020 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:**

01.01.2020–30.06.2020 döneminde: Yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 184.195-TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür’e 356.182-TL, Mali İşler Direktörü’ne 248.157-TL brüt ücret, ikramiye ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 788.534-TL olarak gerçekleşmiştir.

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

01.01.2020–30.06.2020 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 57.836-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) 2020 Yılı'nın İlk Yarısına İlişkin Ekonomik Değerlendirme:

Dolar Endeksi (DXY), yılın ilk 6 ayında 1.0% değerlenmiştir. Gelişmekte olan Ülke (GoÜ) kurları ise aynı dönemde 4.5% değer kaybetmiştir. Hisse senetleri tarafında ise Gelişmekte olan Ülkeler yılın ilk yarısında 10.7% değer kaybetmiş, Gelişmiş Ülkeler (GÜ) ise aynı dönemde benzer şekilde 6.6% değer kaybetmiştir.

2020'nin ilk yarısı piyasalar açısından oldukça inişli çıkışlı bir dönem olmuştur. Özellikle Şubat ayının sonlarında başlayan koronavirüs endişesi ile birlikte tüm dünyada riskli varlıklara önemli ölçüde satış gelmiştir. Bu dönemde küresel ekonomiler birer birer kapanmaya başlamıştır. Mart ayının sonundan itibaren ise merkez bankalarının aksiyonları önderliğinde piyasalar toparlanma sürecine girmiştir. Ekonomiler ise piyasaları geriden takip etmiş ve açılmalar Mayıs ayı ile birlikte başlamıştır.

Merkez bankaları bu dönemde kısa bir süre içinde bilançolarının oldukça yüksek miktarlarda büyümüş, piyasalara likidite sağlamıştır. Varlık alım programlarının miktarları artarken, aynı zamanda süreleri de uzatılmıştır. Düşen faizlerin ise uzun bir süre bu seviyede kalacağı yönünde tahminler paylaşılmaktadır. ABD merkez bankası FED, daha önceki krizlerden farklı olarak yatırım yapılabilir seviyenin altındaki tahvilleri de alım listesine eklemiş, küçük ve orta büyüklükteki işletmelere ise direkt kredi verme imkanı hazırlamıştır.

Devletler ise aynı dönemde bireylere ve işletmelere mali destek paketleri açıklamıştır. Alınan bu önlemler yavaş yavaş öncü göstergelerde kendini göstermeye başlamıştır. Salgının ilk başladığı bölge olan Çin'de PMI verileri genişlemeye işaret etmektedir. Diğer coğrafyalarda da en kötü verilerin geride kaldığı tahmin edilmektedir.

Yurtiçindeki gelişmelere bakacak olursak, tüketici enflasyonu 2019 yılını %11.84 ile bitirirken, Haziran ayı itibari ile yıllık enflasyon %12.62'ye yükselmiştir. Aynı dönemde TCMB toplamda 375 baz puanlık faiz indirimi yapmıştır. Böylece 1 haftalık fonlama faizi %12'den %8.25'e gerilemiştir. Mali tarafta ise yeni kredi paketleri açıklanmıştır. 4 ana başlıktan oluşan bu paket, normalleşme döneminde tüketiciye destek olmak adına hayata geçirildi. Pakete göre, ev kredilerinde vade uzatıldı ve faiz oranı düşürüldü, otomotiv kredilerinde de benzer olanaklar hayata geçirildi. Turizm ve ihtiyaç kredilerinde de anlaşmalı firmalarda uygun faizli krediler hazırlandı.

Bütün bu aksiyonlar, alınan önlemler ve yaşanan gelişmelerin dışında ikinci dalga riski halen sürmektedir. Toparlanmanın kalıcı olması ve eski seviyelere ulaşılması için salgının kontrol altına alındığına dair geniş bir kamuoyu gerekmektedir.

**Pay (Hisse Senetleri) Piyasası:** BIST 100 Endeksi, yıla 114.9 bin seviyesinden başlamış, dönem içerisinde 84.2 - 123.6 bin arasında bir bant içerisinde işlem görmüş, dönemi 116.5 bin seviyesinden %1.8 değerlenerek tamamlamıştır.

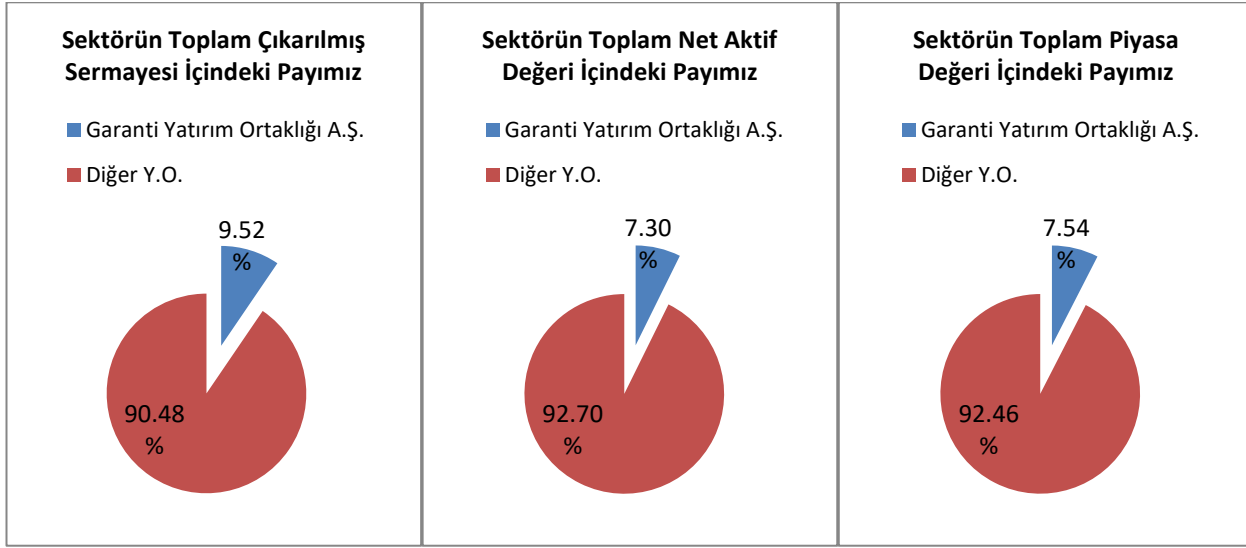
**Tahvil Piyasası:** Yılın ilk 6 ayında kısa tarafta 2 yıllık faiz 246 baz puan düşerek %8.93 olmuş, uzun tarafta 10 yıllık faiz ise 96 baz puan yükselerek %12.68 olmuştur.

**Döviz Piyasası:** Türk Lirası, yılın ilk 6 ayında 13.2% değer kaybetmiştir. Dönem boyunca risk priminde görülen artış, kurdaki değer kaybında etkili olmuştur.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 30.06.2020 tarihi itibariyle 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 26.06.2020 tarihi itibariyle Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 367.599.284-TL, **net aktif değeri** 553.476.010-TL, **toplam piyasa değeri** 928.198.138-TL'dir. **Şirketimizin** 26.06.2020 tarihi itibari ile **çıkartılmış sermayesi** 35.000.000-TL, **net aktif değeri** 40.430.999-TL, **piyasa değeri** ise 70.000.000-TL'dir. **Sektörün piyasa**

**değeri/net aktif değeri oranı** %167,70 iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı** %173,13'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2020 yılının ilk yarısını 2,05-TL'lik (31.12.2019- 1,08-TL) fiyatla ve %89,81'lik bir artışla kapatmıştır.



Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu, belirlenen tüm hedeflere ulaşıp ulaşamaması 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, 01.11.2019 tarihlerinde sözleşme imzalamış, 21.01.2013-21.01.2014 dönemine ait rapor 21.01.2013 tarihinde, 31.12.2013-31.12.2014 dönemine ait rapor 31.12.2013 tarihinde, 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, 20.12.2019-20.12.2020 dönemine ait rapor 20.12.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayınlanmıştır.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 20.12.2019-20.12.2020 tarihleri arasında geçerli olan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Notu **9,46** olarak belirlenmiştir.

	I	II	Yeni tebliğe uyum notu	III	IV	V	VI	VII	VIII
	21.01.2013	31.12.2013	03.03.2014	26.12.2014	25.12.2015	23.12.2016	22.12.2017	21.12.2018	20.12.2019
Pay Sahipleri	81,54	89,23	89,23	91,53	93,14	94,50	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	95,67
Menfaat Sahipleri	87,18	92,31	93,20	92,95	93,95	94,95	94,95	94,95	95,95
Yönetim Kurulu	80,33	88,52	88,22	91,22	91,41	92,10	92,99	93,33	93,33
<b>Not</b>	<b>8,39</b>	<b>9,01</b>	<b>9,02</b>	<b>9,21</b>	<b>9,32</b>	<b>9,40</b>	<b>9,43</b>	<b>9,45</b>	<b>9,46</b>

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

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal getiriyi sağlamak amacıyla kontrollü bir biçimde, yatırım stratejisi dahilinde daha riskli bir pozisyon taşıyabilir. Şirket Yönetim Kurulu ekonomik tablonun ve piyasanın durumuna göre yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapabilmektedir ancak ilgili

hesap dönemi içinde bu yönde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan asgari orandan az olmayacak, mali yapısına zarar vermeyecek ve enflasyonun makul ölçüde üstünde verimlilik sürekliliğine imkan verecek şekilde net dağıtılabilir karını pay sahiplerine dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

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

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

**Portföyün Yatırım Stratejisi:**

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 kullanabilir 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.

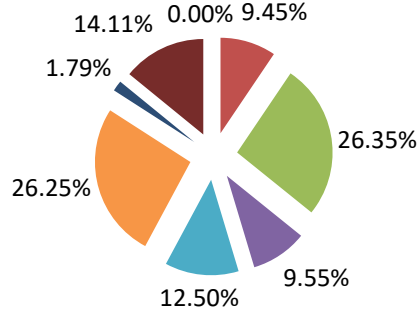
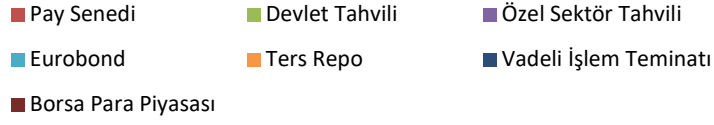
Borsa dışı repo-ters repo sözleşmelerine taraf olunması durumunda, en geç sözleşme tarihini takip eden iş günü içinde sözleşmenin vadesi, faiz oranı, karşı tarafı ve karşı tarafın derecelendirme notu KAP'ta açıklanır.

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



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI			
PORTFÖY DURUM RAPORU			
30.06.2020			
FON TOPLAM DEĞERİ	40.580.412,40	BİRİM PAY DEĞERİ	1,159440
Nakit	14.614,34	<b>T1 Hareketleri Toplamı</b>	0,00
Takas Hareketleri	0,00	T1 Alacakları	0,00
Hisse Senedi	5.429.450,00	T1 Borçları	0,00
Repo / Ters Repo	0,00	<b>T2 Hareketleri Toplamı</b>	0,00
SGMK	25.947.350,70	T2 Alacakları	0,00
Takasbank Para P.	7.861.055,06	T2 Borçları	0,00
Mevduatlar	0,00	<b>Valörlü SGMK</b>	0,00
Katılım Hesabı	0,00	Toplam Alacak	0,00
VOB Teminatı	2.027.397,62	Toplam Borçlar	0,00
Vob Alacakları	0,00		
Yatırım Fonu ve BYF	0,00		
Girişim Sermayesi Yatırımları	0,00		
Katılım Hesabı	0,00		
<b>TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ</b>	<b>41.265.253,38</b>		
Yatırım Sermaye Borçları	0,00		
Diğer Aktifler	1.152.404,26		
Diğer Alacaklar	98.033,28		
Diğer Borçlar	-1.949.892,86		

HİSSE SENETLERİ											
Hisse Adı	Mevcut Adet	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)			
AKBNK	160.000,000	5,742500	918.800,00	6,080000	54.000,00	5,88	972.800,00	2,36			
ARCLK	20.000,000	16,710000	334.200,00	19,900000	63.800,00	19,09	398.000,00	0,96			
EREGL	80.000,000	8,430000	674.400,00	8,580000	12.000,00	1,78	686.400,00	1,66			
INDEK	30.000,000	12,815000	384.450,00	11,040000	-53.250,00	-13,85	331.200,00	0,80			
KCIOL	20.000,000	13,853350	277.066,99	18,000000	82.933,01	29,93	360.000,00	0,87			
KOZAL	5.000,000	79,560000	397.800,00	83,350000	18.950,00	4,76	416.750,00	1,01			
KRDMD	100.000,000	3,000000	300.000,00	3,250000	25.000,00	8,33	325.000,00	0,79			
MAVI	8.000,000	55,841625	446.733,00	47,600000	-65.933,00	-14,76	380.800,00	0,92			
TOASO	10.000,000	27,096440	270.964,40	26,500000	-5.964,40	-2,20	265.000,00	0,64			
TUPRS	9.000,000	80,870306	727.832,75	89,500000	77.667,25	10,67	805.500,00	1,95			
YKBNK	200.000,000	2,570000	514.000,00	2,440000	-26.000,00	-5,06	488.000,00	1,18			
<b>GRUP TOPLAMI</b>	<b>642.000,000</b>		<b>5.246.247,14</b>		<b>183.202,860</b>	<b>3,49</b>	<b>5.429.450,00</b>	<b>13,14</b>			
SGMK											
Tarım	VKG	İtfa Tarihi	Valör Tarihi	Nominal	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)
TR1240724115	1485	24.07.2024	21.12.2016	70.000,00	98,48	68.936,53	100,21	1.191,57	0,42	70.128,10	0,17
TRSENR122110	238	23.02.2021	2.03.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	157,79	865.891,19	0,04	2.365.891,19	5,73
TRSTHALEZ716	2670	22.10.2027	20.10.2017	1.500.000,00	100,00	1.500.000,00	99,03	-14.511,63	0,04	1.485.488,37	3,60
TRSMGT172110	16	16.07.2020	19.07.2018	1.440.000,00	100,00	1.440.000,00	102,75	39.561,20	0,04	1.479.561,20	3,59
XS1508914691	484	27.10.2021	23.10.2019	500.000,00	101,06	505.319,44	101,43	528.069,25	0,10	3.470.443,34	8,41
XS1390320981	463	6.10.2021	19.11.2019	500.000,00	101,56	507.810,07	101,84	560.983,58	0,10	3.484.598,50	8,44
TRTB80720119	8	8.07.2020	29.06.2020	13.000.000,00	104,52	13.588.065,72	104,57	3.174,28	0,02	13.591.240,00	32,94
<b>GRUP TOPLAMI</b>				<b>18.510.000,00</b>		<b>19.110.131,76</b>		<b>1.984.359,44</b>	<b>10,40</b>	<b>25.947.350,70</b>	<b>62,88</b>
Borsa Para P.											
Tarım	VKG	Vade Tarihi	İşlem Tarihi	Nominal Faiz Oranı	Toplam Maliyet(TL)	Net Dönüş Tutarı	Potansiyel K/Z	Kar (%)	Bugünkü Değer	Yüzde (%)	
Bpp	20	20.07.2020	12.06.2020	8,59	500.000,00	504.268,49	1.911,05	0,00	501.911,05	1,22	
Bpp	1	1.07.2020	15.06.2020	8,49	2.350.000,00	2.358.395,62	7.848,13	0,02	2.357.848,13	5,71	
Bpp	20	20.07.2020	25.06.2020	8,59	2.000.000,00	2.011.164,38	1.747,98	0,00	2.001.747,98	4,85	
Bpp	62	31.08.2020	30.06.2020	8,49	3.000.000,00	3.042.805,48	-452,11	0,01	2.999.547,89	7,27	
<b>GRUP TOPLAMI</b>					<b>7.850.000,00</b>	<b>7.916.633,97</b>	<b>11.055,06</b>	<b>0,16</b>	<b>7.861.055,06</b>	<b>19,05</b>	
TÜREV İŞLEMLER											
Sözleşme	Sözleşme Büyüklüğü	Pozisyon Sayısı	Birim Maliyet	Toplam Maliyet(TL)	Kapanış	Uzlaşma Maliyeti	Teminat Tutarı				
Kısa											
F_USDTRY0820	1.000,00	200,00	6,97	1.394.800,00	6,97	1.394.800,00	2.027.397,62				
F_XU0300820	100,00	290,00	134,45	3.901.950,00	134,55	3.901.950,00	2.027.397,62				
<b>GRUP TOPLAMI</b>		<b>490,00</b>		<b>5.296.750,00</b>		<b>5.296.750,00</b>					

- 30.06.2020 tarihli Portföy Durum Raporunun Fon Toplam Değeri satırındaki tutar ile 30.06.2020 tarihli Finansal Durum Tablosunun Özkaynaklar satırındaki tutar arasındaki fark TFRS 9 gereği beklenen kredi zararı tutarı 73.847,40-TL 'nin cari dönem 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 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, iç denetim müdürü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2020–30.06.2020 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 3 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 01.01.2019-31.12.2019 dönemine ait 20.03.2020 tarihli denetim raporu yönetim kuruluna sunulmuş, 24.03.2020 tarih ve 2020-03 sayılı yönetim kurulu kararı ile kabul edilmiştir.

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

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

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

Borsalarda zaman zaman meydana gelen aşırı dalgalanmalardan Ortaklığımız yatırımcılarını korumak, istikrarlı ve gerçek değere uygun fiyat oluşumuna katkı sağlamak amacı ile Ortaklığımızın kendi paylarını satın almasını gerektirecek koşulların oluşması durumunda uyacağı ilke ve esasların yer aldığı "Geri Alım Politikası" şirketin internet sitesinde yer almaktadır. 01.01.2020–30.06.2020 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. 01.01.2020–30.06.2020 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:**

01.01.2020–30.06.2020 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2020–30.06.2020 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:**

01.01.2020–30.06.2020 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:**

01.01.2020–30.06.2020 döneminde yapmış olduğu herhangi bir bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde yapılan hiçbir harcama yoktur.

22.07.2020 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında gündemin 13. Maddesi kapsamında 2019 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin genel kurulda pay sahiplerine bilgi sunulmuş ve 2020 yılı içinde, yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 10.000.-TL ile sınırlı tutulmasına genel kurul tarafından 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 Uğratıp Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği:**

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncü maddesinin 1'inci fıkrası gereğince 20.01.2020 tarihinde imza altına almış olduğu Yönetim Kurulu Bağlılık Raporunda "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 bulunmadığına ve 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 olmadığına" yer verilmiştir.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2020 öncesindeki yürürlükte olan tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, bununla birlikte 01.01.2020–30.06.2020 tarihleri arasında yürürlüğe giren;

- 25.02.2020 tarih, 31050 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanarak yürürlüğe giren Diğer bazı Kanunlar ile 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 23, 24, 26, 35/A, 38, 52, 58, 91, 103, 106 ve 107 maddeleri/madde başlıkları/fıkraları/bentleri/ibareleri eklemeleri/değişiklikleri; 31/A, 31/B ve 61/B maddeleri eklemeleri,



- 26.06.2020 tarih, 31167 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Diğer bazı Kanunlar/KHK ler ile 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununun 42 nci maddesinin başlığı değiştirilmiş ve maddeye fıkra eklenmesi,
- 10.01.2020 tarih ve 31004 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Oy Hakkına ve Yönetim Kurulunda Temsil Edilmeye İlişkin İmtiyazların Kaldırılmasına İlişkin Esaslar Tebliği (II -28.1)
- 27.06.2020 tarih ve 31166 sayılı Resmi Gazete’de yayınlanarak yürürlüğe giren Önemli Nitelikteki İşlemler ve Ayrılma Hakkı Tebliği (II-23.3.) düzenlemeleri de şirketimizin faaliyetlerini etkileyebileyecek 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 01.01.2020–30.06.2020 döneminde hizmet aldığı bu şirketlerle ilgili herhangi bir çıkar çatışması ve uyumsuzluk yoktur. Gerek yapılan sözleşmeler, gerekse şirket iç çalışma düzenlemelerimizle çıkar çatışmalarının olmamasına titizlikle uyulmaktadır.

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

Şirketin bu kapsamda karşılıklı iştiraki bulunmamaktadır.

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

22.07.2020 tarihinde gerçekleşen olağan genel kurul toplantısında gündemin 12. Maddesi kapsamında “Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında” genel kurula bilgi verilmiştir.

01.01.2020–30.06.2020 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 01.01.2020–30.06.2020 hesap dönemini 115,199-TL zararla kapatmıştır. (31.12.2019: 3.638.883-TL/ 30.06.2019: 2.087.864-TL) Coronavirus (Covid-19) salgınının Dünya ve Türkiye ekonomisi üzerindeki olumsuz etkilerinin finansal piyasalara yansımaları sebebiyle Şirket bu dönemde riski minimumda tutan portföy yönetim anlayışı doğrultusunda hedeflemiş olduğu operasyonel ve finansal sonuçların uzağında kalmıştır.

<b>Açıklama</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Dönen Varlıklar	41.307.732	41.298.208	0,023062
Duran Varlıklar	1.152.405	1.284.626	- 10,292568
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>42.460.137</b>	<b>42.582.834</b>	- 0,288137
Kısa Vadeli Yükümlülükler	830.615	786.726	5,578689
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.122.957	1.174.344	- 4,375805
Özkaynak	40.506.565	40.621.764	- 0,283589
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>42.460.137</b>	<b>42.582.834</b>	- 0,288137

<b>Açıklama</b>	<b>30.06.2020</b>	<b>30.06.2019</b>	<b>Değişim %</b>
Hasılat	6.960.445	10.574.474	-34,176915
Satışların Maliyeti (-)	(4.882.519)	(6.280.279)	-22,256336
Brüt Kar	2.077.926	4.294.195	-51,610814
Genel Yönetim Giderleri	(1.973.935)	(2.017.961)	-2,181707
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	116.624	72.661	60,504260
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(250.404)	(162.383)	54,205797
Esas Faaliyet Karı	(29.789)	2.186.512	-101,362398
Finansman Gideri	(85.410)	(98.648)	-13,419431
Vergi Gideri	-	-	-
Dönem Karı/(Zararı)	(115.199)	2.087.864	-105,517553

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

	<b>30.06.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler	49,7315	52,4938
Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak	0,0205	0,0194
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,0482	0,0483
Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye	- 0,0033	0,1040
Net Dönem Karı/Özkaynak	- 0,0028	0,0896

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

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

**d) Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekeceği 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 indirime konu edilebilir.

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

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

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

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

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

- 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 Adınlatma 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.

- Şirketimizin 29 Nisan 2019 tarihinde yapılan 2018 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "01.01.2018 - 31.12.2018 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 2.321.852,55-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.205.759,92-TL. net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) 653.250-TL nakit olarak, 1.500.000-TL şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılması, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı dağıtılması ve dağıtım esasları hususunda yönetim kurulu başkanının yetkilendirilmesi (c) Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, (d) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi" şeklindeki yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 653.250-TL nakit kar payı dağıtımına ilişkin duyuru 13.05.2019 tarihinde Kamuyu Adınlatma Platformunda yapılarak 31 Mayıs 2019 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 50.000-TL kar payı 11 Haziran 2019 tarihinde dağıtılmıştır. 1.500.000-TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına ilişkin duyuru 18.06.2019 tarihinde Kamuyu Adınlatma Platformunda yapılarak 24 Haziran 2019 tarihinde bedelsiz pay dağıtım işlemi pay sahiplerinin hesaplarına alacak kaydedilmek suretiyle sonuçlandırılmıştır.
- Şirketimizin 22 Temmuz 2020 tarihinde yapılan 2019 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında "01.01.2019 - 31.12.2019 hesap dönemine ait gelir tablosundaki **3.638.883,06-TL.** dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan **3.456.938,91-TL.** net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; **(a) 875.000-TL** nakit olarak, **2.500.000-TL** şirket özkaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla bedelsiz pay olarak pay sahiplerine kar payı dağıtılması, **(b)** Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Ek-1 Kurumsal Yönetim İlkeleri 4.6.3. maddesiyle uyumlu olarak yönetim kurulu üyelerine **70.000-TL** kar payı dağıtılması ve dağıtım esasları hususunda yönetim kurulu başkanının yetkilendirilmesi **(c)** Pay sahiplerine ve yönetim kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, **(d)** Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi" şeklindeki yönetim kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir.

## 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 Kanunu'nun 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. 01.01.2020-30.06.2020 döneminde 2 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

## 7. DİĞER HUSUSLAR

### a) İlişkili Taraf İşlemleri:

Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 9'uncu maddesinin 1'inci fıkrası gereğince ortaklık ile ilişkili tarafları arasında yönetim kurulunun bu kapsamda karar almasını gerektirecek herhangi bir işlem bulunmamaktadır. Aynı maddenin 7'nci fıkrası uyarınca "Yatırım ortaklıklarının ilişkili taraflarından aldıkları portföy yönetimi, yatırım danışmanlığı ve sermaye piyasası araçlarının alım satımına aracılık hizmetleri için bu madde hükümleri uygulanmaz." Bu nedenle Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin, İlişkili Taraf Raporu oluşturur, mevzuatlara uygun olarak Kamuyu Aydınlatma Platformunda yayınlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

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

### 30.06.2020 ve 31.12.2019 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

Açıklama	İlişkili Taraf	30.06.2020	31.12.2019
İlişkili Taraflardan Alacaklar	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	36.516	641
İlişkili Taraflara K.V. Ticari Borçlar	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	28.409	28.608
	Garanti Filo Hizmetleri A.Ş.	25.057	22.922
	T. Garanti Bankası A.Ş.	1.487	1.278
	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	3.418
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	Diğer	8	8

### 30.06.2020 ve 30.06.2020 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

Açıklama	İlişkili Taraf	01.01.2020-30.06.2020	01.01.2020-30.06.2020
Portföy Yönetim Ücreti	Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.	162.128	156.205
Verilen Komisyon	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	8.136	7.604
	T. Garanti Bankası A.Ş.	18.345	3.251
Eft Masraf Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	14.732	13.690
Sigorta Gideri	Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.	57.667	74.617
Risk Hizmet Gideri	T. Garanti Bankası A.Ş.	8.920	7.665
Araç Kiralama Gideri	Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.	142.168	131.238
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	T. Garanti Bankası A.Ş.	-	59.015

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

Şirkette işe alma, çalışma koşulları, disiplin uygulamaları, personelin yetki ve sorumlulukları, ücret, sağlık hakları, izin hakları, terfiler, görev değişiklikleri gibi konularda şirkette iç düzenlenmeler yapılmıştır. Çalışanlara ücret, işyerinde yemek verilmesinin yanında İş Kanunu'nda yer alan diğer sosyal haklar eksiksiz olarak sağlanmaktadır. 30.06.2020 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. 30.06.2020 tarihi itibarıyla Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 358.118-TL (30.06.2019: 272.574-TL) kıdem tazminatı karşılığı, 105.738-TL (30.06.2019: 109.686-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:**

Dünyada ve ülkemizde yayılan Covid-19 salgını ve salgına karşı alınan önlemler, salgına maruz kalan tüm ülkelerde operasyonlarda aksaklıklara yol açmakta ve hem küresel olarak, hem de ülkemizde ekonomik koşulları olumsuz yönde etkilemeye devam etmektedir. Bu salgının ekonomik etkilerinin raporlama tarihi itibarıyla belirsiz olması nedeniyle, Şirket'in operasyonları dolayısıyla finansal tabloları üzerindeki etkileri makul bir şekilde tahmin edilememektedir.

Şirketimizin 22 Haziran 2020 tarihinde yapılacağı bildirilen, ancak ilk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamaması nedeniyle ertelenen 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısı 22 Temmuz 2020 tarihinde gerçekleştirilmiş, genel kurul sonuçlarına ilişkin bildirimler aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur.

## **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 güncellenmiştir. En son olarak Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) 03.01.2014 tarih, 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanarak 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 faaliyet raporları ekinde hazırlanacak Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporunun yeni formatı duyurulmuş, Kurulun 27.01.2014 tarih ve 2/35 sayılı kararı ekinde kamuya duyurulan Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu formatı yürürlükten kaldırılmıştır.

### **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. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporlaması kapsamında Ortaklığımızın 01.01.2019–31.12.2019 dönemine ait faaliyet raporunda Sermaye Piyasası Kurulu'nun 10.01.2019 tarih ve 2/49 sayılı kararı uyarınca hazırlanan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonlarına yer verilmiştir. 01.01.2020–30.06.2020 döneminde gönüllü ilkelere uyum durumuna ilişkin Kurumsal Yönetim Uyum Raporunda (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formunda (KYBF) önemli bilgilere ilişkin herhangi bir değişiklik olmaması sebebiyle 01.01.2020–30.06.2020 ara dönemi faaliyet raporunda URF ve KYBF şablonlarına yer verilmemiştir.

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 06.11.2012, 06.11.2013, 06.11.2014, 06.11.2015, 04.11.2016, 03.11.2017, 02.11.2018, 01.11.2019 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, 20.12.2019 tarihlerinde yayınlanarak Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) açıklama yapılmıştır.

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. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. 2013 yılından bu yana kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önemi, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütme konusundaki kararlığını 20.12.2019-20.12.2020 döneminde geçerli olan 9,46'lık Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme notu ile göstermektedir.

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

### Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumluluk

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 5-(2-c) uyarınca, 09.01.2020 tarih ve 2020/4 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu Bülteninde Kurul Karar Organı'nın 09.01.2020 tarih ve 4/54 sayılı kararı uyarınca yapılan duyurusunda belirtildiği üzere 2020 yılında üçüncü grup şirkettir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksi dahil olup Mali Kuruluşlar-Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları sektöründe yer almaktadır.

Yönetim Kurulu ve Komite Üyelerinin Toplantılara Katılımı						
Yönetim Kurulu Üyeleri	Bağımsızlık Durumu	Yönetim Kurulu	Denetim Komitesi (1 toplantı)	Kurumsal Yönetim Komitesi (2 toplantı)	Riskin Erken Saptanması Komitesi (1 toplantı)	Aday Gösterme Komitesi (1 toplantı)
Mehmet Reha Tanör		6/6				
Utku Ergüder		5/6				1/1
Mahmut Kaya		4/6				1/1
Osman Nezih Alptürk	+	6/6	2/2	3/3	2/2	
Piraye Erdem	+	6/6	2/2	3/3	2/2	1/1
• Yönetim kurulu üyesi olmayan Kurumsal Yönetim Komitesi üyesi 3 toplantının tamamına katılmıştır. Her komite toplantısının sonuçları tutanağa bağlanarak yönetimkuruluna sunulmuştur.						

01.01.2020–30.06.2020 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 01.01.2020–30.06.2020 döneminde devam etmiş olup 2020 yılınının tamamında 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;"Finansal tablo ve faaliyet raporunun kendileri tarafından incelendiği / İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, finansal tablo ve faaliyet raporunun önemli konularda gerçeğe aykırı bir açıklama veya açıklamanın yapıldığı tarih itibarıyla yanıltıcı olması sonucunu doğurabilecek herhangi bir eksiklik içermediği / İşletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların -varsa konsolidasyon kapsamındakiyle 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 kapsamındakiyle birlikte- işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı" belirtilmek suretiyle 01.01.2019-31.12.2019 dönemine ait finansal raporlar 28.01.2020 tarihinde, 01.01.2020-31.03.2020 dönemine ait finansal tablolar 22.04.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuştur.

Bireysel Portföylerin ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarının Performans Sunumuna, Performansa Dayalı Ücretlendirilmesine ve Kolektif Yatırım Kuruluşlarını Notlandırma ve Sıralama Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (VII-128.5)'ne uygun olarak hazırlanan ve Bağımsız Denetim hizmeti alınan KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş'nin bağımsız denetiminden geçmiş olan 01.01.2019–31.12.2019 dönemine ilişkin Performans Sunum Raporu 29.01.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) duyurulmuştur.

28.02.2020 tarihli ve 2020-02 sayılı yönetim kurulu toplantısında 31 Mart 2020 tarihinde yapılmasına karar verilen 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısına ilişkin bildirim aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmış ve toplantı daveti Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 4 Mart 2020 tarih ve 10029 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Fakat söz konusu genel kurul toplantısı Covid-19 salgınına önlemek amacıyla alınan tedbirler kapsamında ileri bir tarihte yapılmak üzere yönetim kurulunun 24.03.2020 tarihli ve 2020-04 sayılı kararı ile iptal edilmiştir. Toplantının iptaline ilişkin bildirim 24.03.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılmış, iptal işlemi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 26 Mart 2020 tarih ve 10045 sayılı nüshasında ilan edilmiştir.

Yönetim kurulunun 21.05.2020 tarih ve 2020-05 sayılı toplantısında 2019 yılına ait olağan genel kurul toplantısının 22.06.2020 tarihinde yapılacağına ilişkin karar alınmış, aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmış ve toplantı daveti Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 27 Mayıs 2020 tarih ve 10084 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. İlk toplantıda asgari toplantı nisabı sağlanamadığından toplantı ertelenmiş, ikinci toplantının 22.07.2020 tarihinde yapılmasına ilişkin karar yönetim kurulunun 23.06.2020 tarih ve 2020-06 sayılı toplantısında alınmış, aynı tarihte Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmış ve toplantı daveti Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 25 Haziran 2020 tarih ve 10105 sayılı nüshasında ilan edilmiştir. Genel kurul sonuçlarına ilişkin açıklama 22.07.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklanmıştır.

01.01.2020- 30.06.2020 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, Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulan Kurumsal Yönetim Uyum Raporu (URF) ve Kurumsal Yönetim Bilgi Formu (KYBF) şablonlarında yer alan bilgilerin yönetim kurulu kararı ile kabul edildiğini 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 01.01.2020- 30.06.2020 döneminde de mevzuata paralel gittiğini ve Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin hiçbir çıkar çatışmasına rastlanmadığını beyan ederiz.

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

Kurumsal Yönetim Komitesi

Osman Nezihi Alptürk  
Başkan

Piraye Erdem  
Üye

Hasan Hüsnü Güzelöz  
Üye