



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI ANONİM ŞİRKETİ

01.01.2024-31.03.2024 Dönemine Ait
Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu

1. GENEL BİLGİLER

a) **Raporun dönemi: 01.01.2024- 31.03.2024**

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

Kayıtlı Sermayesi: 100.000.000.-TL

Çıkarılmış Sermayesi: 37.500.000.-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 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.

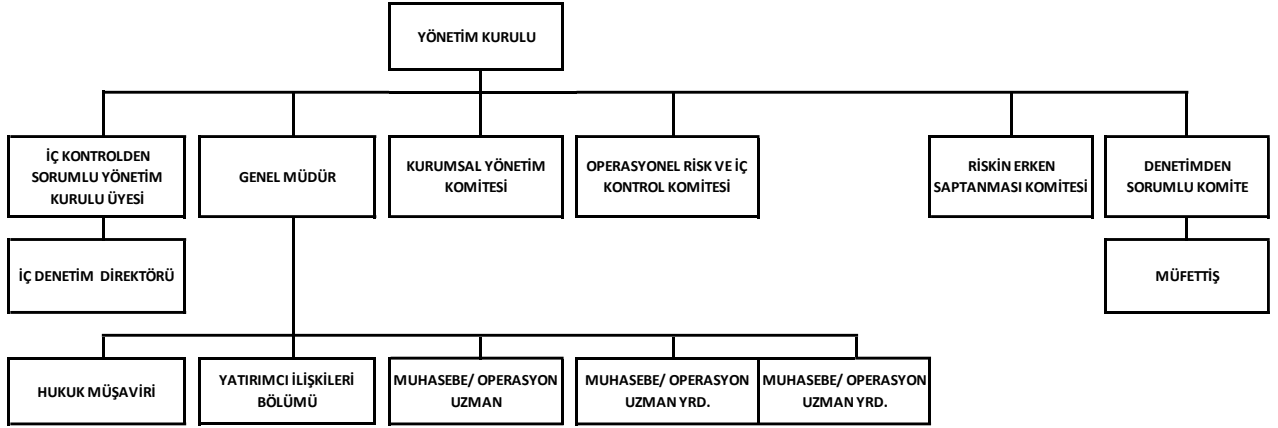
Ayrıca Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu ve ilgili diğer kamu kurum ve kuruluşlarınca belirlenecek diğer faaliyet ilkelerine ve sınırlamalara da uyar.

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) **Sirketin 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 Kisiler:

| Ortağın Adı-Soyadı/Ticaret Unvanı | Grubu | Pay Adedi | Pay Tutarı | Sermayedeki Payı(%) | İmtiyazlı ve İmtiyazsız Payların Oy Hakkı Oranı(%) |
|---------------------------------------|-------|----------------------|-------------------------|---------------------|--|
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | A | 113.912,53 | 113.912,53-TL | %0,30 | %99,97 |
| Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | B | 1.241.023,38 | 1.241.023,38.-TL | %3,31 | %0,00 |
| Diğer Ortaklar | B | 36.145.064,09 | 36.145.064,09.-TL | %91,34 | %0,03 |
| Toplam | | 37.500.000,00 | 37.500.000,00-TL | %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.

e) **Sirketin 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 37.500.000-TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin sermayeye ilişkin 11'inci maddesinin yeni şekli 19.10.2020 tarihinde tescil edilmiş, 20 Ekim 2020 tarih ve 10185 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir

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

Dündar Dayı (Yönetim Kurulu Başkanı)

TED Ankara Koleji mezunu olan Dündar Dayı, üniversite öğreniminde Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat Bölümü'nden mezun olmuş, yüksek lisansını İstanbul Bilgi Üniversitesi Hukuk Fakültesi'nde Ekonomi Hukuku üzerine tamamlamıştır. Sermaye Piyasaları ve Bankacılık kariyerine 1995 yılında T. Garanti Bankası A.Ş. Teftiş Kurulu'nda müfettiş olarak başlamış, bu dönem içerisinde yurt içi yurt dışı birçok şube ve iştirakte teftiş, inceleme ve soruşturma faaliyetlerinde bulunmuştur. 1999 yılında aynı bankada Hazine Operasyon Birim Müdürü olarak atanmış, süreç içerisinde banka portföyünün tüm hazine işlemlerinin operasyonları ile yatırım fonlarının değerlendirme ve saklama operasyonlarına liderlik etmiştir. 2004 yılında T. Garanti Bankası A.Ş.'nin iştiraki olarak, sermaye piyasalarında portföy yönetimi değerlendirme ve operasyonları ile kurumsal ve bireysel saklama operasyonları ve risk yönetimi faaliyetleri gösteren Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş.'de kurucu Yönetim Kurulu Başkanlığı ve Genel Müdürlük görevlerini 13 yıl boyunca sürdürmüştür.

2017 yılında Osmanlı Yatırım A.Ş. ve Osmanlı Portföy A.Ş.'de Yönetim Kurulu Üyesi olarak kariyerine devam etmiş, burada mali işler, bilgi teknolojileri, operasyon, insan kaynakları, muhasebe, teftiş kurulu, iç kontrol, inşaat ve belge yönetimi birimlerinin faaliyetlerini yürütmüştür.

Sadık Tıltak (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)

Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi Maliye Bölümü'nden mezun oldu. 1988 yılında Türkiye Garanti Bankası AŞ'de Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı meslek hayatını, aynı bankada Şube Müdürü ve Genel Müdürlük Birimleri'nde Yönetici olarak devam ettirdi.

30 Mart 2012 tarihinde Türkiye Vakıflar Bankası TAO Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeliği'ne seçilen Tıltak, Türkiye Vakıflar Bankası TAO Kredi Komitesi, Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi ve Denetim Komitesi Üyelikleri'nin yanında, Vakıf Finans Factoring Hizmetleri AŞ Yönetim Kurulu Başkanı, Vakıf Gayrimenkul Değerleme AŞ, Vakıf Pazarlama ve Ticaret AŞ ve Vakıf Portföy Yönetimi AŞ Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ile Halk Hayat ve Emeklilik AŞ Yönetim Kurulu Üyeliği görevlerinde bulundu.

01 Nisan 2014 tarihinde Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi olarak seçildiği T. Halk Bankası A.Ş Yönetim Kurulu'nda, Kurumsal Yönetim ve Atama Komitesi Başkanı, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Denetim Komitesi Başkanı, Sürdürülebilirlik Komitesi Başkanı ve Kredi Komitesi Üyesi olarak görev yaptı. Ayrıca, banka iştiraklerinden, Halk Hayat ve Emeklilik A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Halk Sigorta A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili olarak görev yaptı.

Selami Ekin (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)

Dokuz Eylül Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi mezunu olan ve kariyerine Garanti Bankası Teftiş Kurulu'nda müfettiş olarak başlayan Selami Ekin, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı, Kurumsal Bankacılık Sektör Pazarlama Müdürlüğü, Kurumsal Şube Müdürlüğü, Ticari Bankacılık Bölge Müdürlüğü, Kurumsal ve Ticari Krediler Müdürlüğü gibi görevler üstlendi. Bankanın krediler sistem alt yapısının yeniden dizayn edilmesi çalışmalarında görev aldı. 2001 Bankacılık krizi sonrası birçok kurumsal firmanın kredi yeniden yapılandırma çalışmalarında bulundu. 2005-2016 yılları arasında, Bankanın finansal iştiraklerinden olan; Garanti Finansal Kiralama A.Ş., Garanti Faktoring A.Ş. ve kuruluşuna öncülük ettiği Garanti Filo Yönetimi A.Ş.'de Genel Müdür olarak görev yaptı.

Kadir Erhan Tunçay (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)

1961 doğumlu Erhan Tunçay Saint-Joseph Fransız Lisesi ve Boğaziçi Üniversitesi İşletme Fakültesinden mezun oldu. 1988-1999 yılları arasında Garanti Bankası Genel Müdürlüğü'nde Pazarlama, Muhabir İlişkiler ve Kurumsal Krediler Birim Müdürlükleri görevlerinde bulundu. Garanti Bankası Aktif-Pasif Komitesi Üyeliği yaptı. Garanti Bankası Moskova Temsilciliği görevini yürüttü.

1999-2004 yılları arasında Garanti Sigorta ve Garanti Hayat/Emeklilik şirketlerinin ortak Genel Müdürlüğünü yaptı. Her iki şirketin yeniden yapılanması, organizasyon ve süreçlerin yeniden düzenlenmesi, yeni ürünler ve stratejilerin oluşturulması ve bilgi işlem alt yapısının geliştirilmesi ve Garanti Bankası ile etkin banka sigortacılığı uygulamalarının yerleştirilmesi konularında liderlik yaptı.

Genel Müdürlük yaptığı süre içinde Türkiye Sigorta Şirketleri Birliği Yönetim Kurulu Üyeliği yaptı.

2005-2013 yılları arasında Türkiye Sigorta Şirketleri Birliği'nin Genel Sekreterlik görevini yürüttü. Sigorta Sektörünün Hükümet, Bürokrasi, kamu otoritesi, sektördeki tüm paydaşlar ve yurt dışı ile olan ilişkilerini yönetti. Avrupa Sigorta Birliği'nin İcra Komitesi Üyeliği görevinde bulundu.

Genel Sekreterlik Görevi süresince DASK YK Bşk Yrd., T. Loydu Vakfı YK Bşk Yrd., Tarım Havuz Kurulu (Tarsım) YK Üyeliği, Güvence Hesabı YK Bşk Yrd., Sigorta Bilgi Merkezi, Sigortacılık Eğitim Merkezi, Sigorta Tahkim Kurulu, Türkiye Motorlu Taşıtlar Bürosu, Türk Sigorta Enstitüsü Vakfı, Türkiye Kalite Derneği (KALDER) Yönetim Kurulu Üyelikleri görevlerinde bulundu.

15 yılı üst düzey yönetici ve 25 yıla yakın profesyonel çalışma hayatı süresince etkin yöneticilik, liderlik, satış&pazarlama teknikleri, iletişim, risk analizi, bilanço yönetimi, etkili sunum, performans yönetimi konularında eğitimler aldı.

Genel Müdür ve Genel Sekreterlik görevleri sırasında konferans, seminer ve birçok toplantıda konuşmacı ve oturum başkanlıklarında bulundu.

2018 yılında 25 yıllık profesyonel çalışma hayatında elde ettiği etkin liderlik konusundaki tecrübelerini, birikimlerini yaşadığı olaylar ile anlattığı "Fark Yaratan Liderlik" kitabını yayımladı. "liderlik becerileri.com" veya erhantuncay.com adlı sitesi bulunmaktadır. Liderlik, mentorluk, yönetim danışmanlığı ve kişisel gelişim konularında eğitim ve danışmanlık çalışmalarına devam etmektedir.

Aşkın Altıncı (Yönetim Kurulu Üyesi- Bağımsız Üye)

Orta Doğu Teknik Üniversitesi İktisat mezunu olan Aşkın Altıncı, 1994 yılında T. Garanti Bankası A.Ş.'de Müfettiş Yardımcısı olarak başladığı iş hayatında, Müfettişlik, İnceleme Müfettişliği, Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı ve Şube Müdürlüğü görevlerini üstlenmiştir. 1998 yılında Banka bünyesinde gerçekleştirilen İş Süreçlerinin Yeniden Yapılandırılması Projesinde (BPR) yer almıştır. Teftiş Kurulu Başkan Yardımcılığı döneminde denetim süreçlerinin yeniden yapılandırılması çalışmalarına liderlik etmiştir.

2009 yılında Derindere Filo Kiralama A.Ş. firmasında İç Denetim ve Süreç Geliştirme Müdürlüğü görevini üstlendikten kısa süre sonra 2018 yılına kadar aynı firmada tüm satış sonrası hizmetler, idari işler ve araç dışı satın almalarla sorumlu Operasyon Direktörü olarak görev yapmıştır.

Sonrasında Auto King firmasında operasyonlardan sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Otomol firmasında da Kiralama Direktörü olarak görevini sürdürmüştür.

ASKO Holding bünyesinde faaliyet gösteren MST Satış Pazarlama ve Yatırım A.Ş.'de İş Makineleri Kiralama Direktörlüğü görevini üstlenmiştir.

| Adı, Soyadı | Ünvanı | Görev Başlangıç Tarihi | Görev Bitiş Tarihi | İcra Durumu | Bağımsızlık Durumu |
|--------------------|---------------|------------------------|--------------------|--------------|--------------------|
| Dündar Dayı | Başkan | 28.04.2023 | 28.04.2026 | İcracı | |
| Sadık Tiltak | Başkan Vekili | 28.04.2023 | 28.04.2026 | İcracı Değil | Bağımsız Üye |
| Selami Ekin | Üye | 28.04.2023 | 28.04.2026 | İcracı Değil | Bağımsız Üye |
| Kadir Erhan Tunçay | Üye | 28.04.2023 | 28.04.2026 | İcracı Değil | Bağımsız Üye |
| Aşkın Altıncı | Üye | 28.04.2023 | 28.04.2026 | İcracı Değil | Bağımsız Üye |

Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Yapısı Hakkında Bilgiler:

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28.04.2023 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, Kadir Erhan Tunçay, Sadık Tiltak, Selami Ekin ve Aşkın Altıncı mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda 20.02.2023 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi'ne 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 Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 21.02.2023 tarih ve 1-2 sayılı toplantılarının tutanağı ile yönetim kuruluna iletilmiştir. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları yapılan 28.04.2023 tarihli ilk olağan genel kurul toplantısında genel kurula sunulmuş ve onaylanmıştır. 01.03.2024-31.03.2024 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin 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 dördü bağımsız üyedir.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu 01.01.2024-31.03.2024 döneminde 2 adet toplantı gerçekleştirmiş, 2 toplantıda üyelerin tamamı hazır bulunmuşlardır.

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi olup şirketin işteğal 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:

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kurumsal Yönetim Komitesi'ne,

Şirketiniz Yönetim Kurulu'nda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirketin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu Üyeliği yapmamış olduğumu,
- b) Şirket, Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, 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 in den fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ve önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- c) Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler 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 çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- e) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,
- g) Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- h) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğumu,
- i) Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- j) Şirketin Yönetim Kurulu'nda gerçek kişi olarak üyelik görevini yürüteceğimi ve bu kapsamda yönetim kurulu üyesi olarak seçilen herhangi bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi

beyan ederim.

Saygılarımla,

20 Şubat 2023

Sadık Tıltak

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kurumsal Yönetim Komitesi'ne,

Şirketiniz Yönetim Kurulu'nda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirketin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu Üyeliği yapmamış olduğumu,
- b) Şirket, Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, 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 in den fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ve önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- c) Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler 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 çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- e) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,
- g) Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- h) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğumu,
- i) Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- j) Şirketin Yönetim Kurulu'nda gerçek kişi olarak üyelik görevini yürüteceğimi ve bu kapsamda yönetim kurulu üyesi olarak seçilen herhangi bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi

Beyan ederim.

Saygılarımla,

20 Şubat 2023

Kadir Erhan Tunçay

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kurumsal Yönetim Komitesi'ne,

Şirketiniz Yönetim Kurulu'nda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirketin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu Üyeliği yapmamış olduğumu,
- b) Şirket, Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, 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 in den fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ve önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- c) Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler 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 çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- e) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,
- g) Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- h) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğumu,
- i) Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- j) Şirketin Yönetim Kurulu'nda gerçek kişi olarak üyelik görevini yürüteceğimi ve bu kapsamda yönetim kurulu üyesi olarak seçilen herhangi bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi

Beyan ederim.

Saygılarımla,

20 Şubat 2023

Selami Ekin

BAĞIMSIZLIK BEYANI

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.
Kurumsal Yönetim Komitesi'ne,

Şirketiniz Yönetim Kurulu'nda, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği hükümleri uyarınca "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirketin Yönetim Kurulu'nda son on yıl içerisinde altı yıldan fazla Yönetim Kurulu Üyeliği yapmamış olduğumu,
- b) Şirket, Şirketin yönetim kontrolü ya da önemli derecede etki sahibi olduğu ortaklıklar ile Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran veya Şirket'te önemli derecede etki sahibi olan ortaklar ve bu ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu tüzel kişiler ile kendim, 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 in den fazlasına birlikte veya tek başına sahip olunmadığını ve önemli nitelikte ticari ilişkinin kurulmamış olduğunu,
- c) Son beş yıl içerisinde, başta Şirketin denetimini (vergi denetimi, kanuni denetim, iç denetim de dahil), derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler 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 çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- e) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- f) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik olduğumu,
- g) Şirketin faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabilecek, Şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyabilecek, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar verebilecek güçlü etik standartlara, mesleki itibara ve tecrübeye sahip olduğumu,
- h) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde Şirket işlerine zaman ayırabilecek nitelikte olduğumu,
- i) Şirketin veya Şirketin yönetim kontrolünü elinde bulunduran ortakların yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketlerde, bağımsız yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- j) Şirketin Yönetim Kurulu'nda gerçek kişi olarak üyelik görevini yürüteceğimi ve bu kapsamda yönetim kurulu üyesi olarak seçilen herhangi bir tüzel kişi adına tescil ve ilan edilmediğimi

Beyan ederim.

Saygılarımla,

20 Şubat 2023

Aşkın Altıncı

Ortaklığın "01.01.2024-31.03.2024" dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş finansal tabloları ve faaliyet raporu Yönetim Kurulunun 05.06.2024 tarih ve 2024-08 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

01.01.2024– 31.03.2024 Dönemine Ait Finansal Tablo ve Faaliyet Raporları Yönetim Kurulu'nun 05.06.2024 tarih ve 2024-08 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

- Şirketimizin "1 Ocak 2024– 31 Mart 2024" dönemine ait bağımsız denetimden geçmemiş, Türkiye Muhasebe Standardı 29 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" da (TMS 29) yer alan muhasebe ilkeleri kapsamında enflasyon etkisine göre düzeltilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği (II-14.1)" uyarınca hazırlanmış 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 e ksiklik içermediğini,
- Görev ve sorumluluk alanımızda sahip olduğumuz bilgiler çerçevesinde, ilgili tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların, Şirketimizin aktif, pasifi, finansal durumu, kar zararı ile ilgili gerçeği dürüst bir biçimde yansıttığını, faaliyet raporunun, faaliyetimizin gelişimini, performansını, finansal durumumuzu, karşı karşıya kaldığımız önemli risk ve belirsizliklerle birlikte dürüstçe yansıttığını

beyan ederiz.

Dündar Dayı
Yönetim Kurulu Başkanı ve
Genel Müdür

Sadık Tıltak
Denetim Komitesi Başkanı

Kadir Erhan Tunçay
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 oluşturulmuştur. Yönetim Kurulu yapılanması gereği ayrıca "Ücret Komitesi" ve "Aday Gösterme Komitesi" oluşturulmasına gerek görülmemiş, bu komitelerin görevlerinin Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmesine karar verilmiştir. Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi iki üyeden, Kurumsal Yönetim Komitesi ve se üç üyeden oluşmuştur. Denetimden Sorumlu Komite ve Riskin Erken Saptanması Komitesi üyelerinin tamamı, Kurumsal Yönetim Komitesi üyelerinin çoğunluğu ve 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.

01.01.2024-31.03.2024 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 Sadık Tiltak (Bağımsız Üye)
Üye Kadir Erhan Tunçay (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 01.01.2024-31.03.2024 döneminde 1 kez toplanmış, komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak yönetim kuruluna sunulmuştur.

Kurumsal Yönetim Komitesi

Başkan Selami Ekin (Bağımsız Üye)
Üye Aşkın Altıncı (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 Üyeleri'nden 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 ve Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5.11. maddesinde ifade edilen "Aday gösterme komitesi" görevlerini de yerine getirir.

Kurumsal Yönetim Komitesi 01.01.2024-31.03.2024 döneminde 1 kez toplanmış, komite üyelerinin tamamı toplantıya katılmış ve toplantı sonuçları tutanağa bağlanarak Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

Riskin Erken Saptanması Komitesi

Başkan Kadir Erhan Tunçay (Bağımsız Üye)
Üye Sadık Tiltak (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 01.01.2024-31.03.2024 döneminde 1 kez toplanmış, 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, İç Denetim Direktörü ve Mali İşler Yöneticisi'nin 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 İç 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. 01.01.2024-31.03.2024 döneminde henüz toplanmamıştır.

Yatırımcı İlişkileri Bölümü:

Bölüm Yöneticisi: Hasan Hüsnü Güzelöz
Bölüm Personeli: Nagehan Avcı

Yatırımcı İlişkileri Bölümü doğrudan ortaklık Genel Müdürü'ne 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 2023 yılı faaliyetlerine ilişkin raporunu 21.12.2023 tarihinde yönetim kurulunun onayına sunmuştur.

01.01.2024-31.03.2024 döneminde Yatırımcı İlişkileri Bölümüne başvuru olmamıştır.

Üst Düzey Yöneticiler ve Personel Sayısı Hakkında Bilgiler:

Genel Müdür: Dünder Dayı

31.03.2024 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda 4 kadın, 3 erkek olmak üzere toplam 7 personel mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici 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. 28 Nisan 2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında Yönetim kurulu tarafından 2023 yılı hesap dönemi için denetçi olarak seçilen bağımsız denetim şirketi Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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

- Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin 1.3.6. maddesi gereğince" genel kurula bilgi sunulmuştur.
- Gündemin 16'inci maddesi kapsamında Yönetim Kurulu Üyelerine Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi hususu görüşülmüş, Türk Ticaret Kanunu'nun 395. ve 396. maddelerinde belirtilen işlemleri yapabilmeleri için izin verilmesi oy birliğiyle kabul edilmiştir.

01.01.2024-31.03.2024 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:

Yönetim Kurulu Üyelerine , Genel Kurul tarafından onaylanan huzur hakkı aylık olarak ödenmektedir. Şirket Yönetim Kurulu ve Üst Düzey Yöneticilerine ödenen ücret ve mali haklar toplamı 2023 yılında 1.578.684 dir.

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

01.01.2024-31.03.2024 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 21.748TL.

3. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Şirketimiz en az giderle en fazla getiriye muhafazakâr 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) 2024 Yılı'nın İlk Çeyreğine İlişkin Ekonomik Değerlendirme:

2024'ün ilk çeyreğinde küresel görünüm iyileşme belirtileri göstermekle beraber büyümenin kısıtlı kaldığı görülmektedir. Küresel büyümenin 2024'te %3.1 olması beklenmektedir. Sıkı para politikalarının etkileri özellikle konut ve kredi piyasalarında hisse dilmeye devam ederken, küresel faaliyetler direnç göstermektedir. Riskler daha dengeli hale gelmiş olsa da belirsizliklerin devam ettirilmesi gözlenmiştir. Orta Doğu'daki çatışmaların enerji ve finansal piyasaları bozması gibi jeopolitik gerilimler önemli bir risk oluşturmaktadır. Jeopolitik gerilimler, yüksek hükümet borçları ve yüksek faiz oranlarının öngörülenden daha fazla soğutma etkisi yaratması küresel ekonomik görünüm üzerinde risk oluştururken, işgücüne katılım oranlarındaki artışlar ve yapısal reformlar gibi olumlu gelişmeler ekonomik direnci artırmaktadır. Özellikle, gelişmiş ekonomilerde enflasyon hedeflerine daha erken ulaşılması beklenirken, gel işmekte olan piyasalar daha yavaş toparlanması beklenmektedir. İlk çeyrekte enflasyonun eğilimi ülkeler arasında farklılık göstermiş, Euro Bölgesi'nde ve Birleşik Krallık'ta enflasyon düşerken, ABD ve Japonya'da yükselmiştir. Çin'de ise negatif enflasyon pozitif bölgeye geçmiştir. Enflasyonun düşmesi ve merkez bankaların faiz indirimleri beklentisi ile riskli varlıkların değer kazandığı görülmektedir.

FED, faizleri %5.25-5.5 seviyesinde sabit tutmaya sürdürebilerek nihai enflasyon seviyesine (%2) ulaşmak için gerekli tedbirlerin alınacağını ve sabırlı olunması gerektiğini vurguladı. Enflasyonun düşüş seyri ve işgücü piyasasındaki seyre göre faiz indirme beklentilerini şekillendirecektir. Euro Bölgesi'nde Mart ayı TÜFE beklentilerin altında %2.4 gerçekleşti. Avrupa Merkez Bankası, faiz oranlarında değişikliğe gitmeyerek mevduat faizini %4, ve politika faizini %4.5 seviyesinde sabit tuttu ve faiz seviyesinin enflasyonun %2 hedefine ulaşmasına önemli katkı sağlayacağı vurgulandı. AMB 2024 enflasyon tahminini %2.3'e indirirken, büyüme tahmini ise %0.6 oldu.

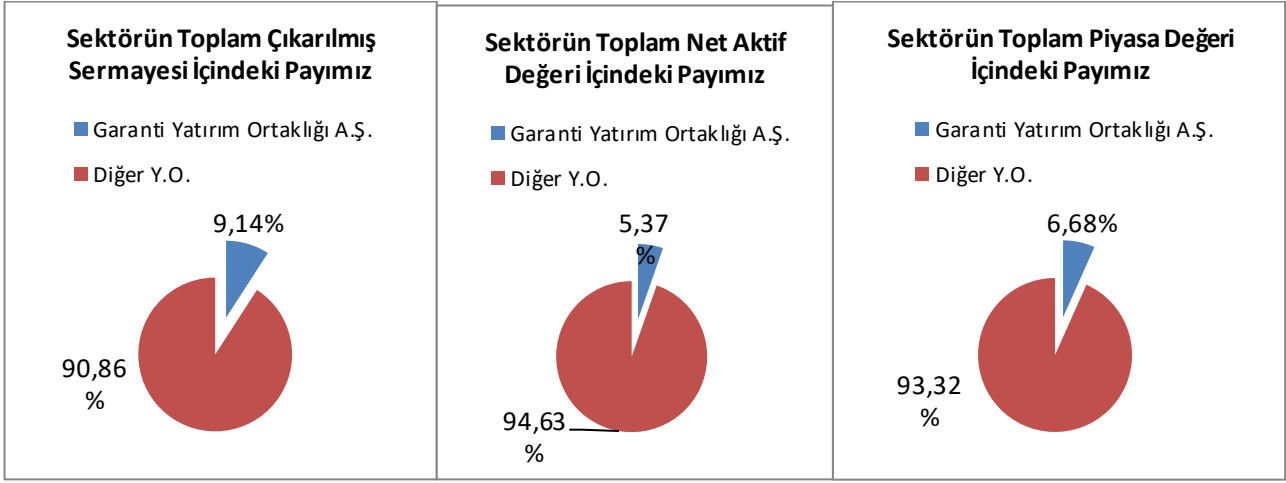
Yılı %3.87 seviyesinde kapatan ABD 10 yıllık bono faizleri, 2024 ilk çeyreğinde 32 baz puan artışla %4.2 seviyesinde kapattı. Aynı dönemde, dolar endeksi (DXY) gelişmiş para birimleri karşısında değer kazanarak, yıl sonu kapanış seviyesine göre %3.2 arttı ve 104.5 seviyesine ulaştı. Yılı 1.10 seviyesinde tamamlayan Euro dolar paritesi 2024'ün ilk çeyreğinde 1.08'e geriledi. Aynı dönemde Ons altın 2,065 dolardan %8 değer kazanarak 2.232 dolar seviyelerine ulaştı. Brent petrol ise %14 değer kazanarak varil başı 77 dolardan 87 dolara ulaştı.

Parasal sıkılaştırma politikalarının devam ettiği bu dönemde TCMB, yıl sonunda %42.5 olan politika faizini enflasyon görünümünde ki bozulmayı dikkate alarak Mart sonunda 750 baz puan arttırarak %50'ye yükseltti. Para politikasındaki kararlı duruşun, yurt içi talepte dengeleme, Türk lirasında reel değerlenme ve enflasyon beklentilerinde düzelleme vasıtası ile aylık enflasyonun ana eğilimini düşüreceği ve dezenflasyonun 2024 yılının ikinci yarısında tesis edileceği vurgulandı. Mart ayında TÜFE %69.1, ÜFE %51.47 olarak gerçekleşti. Türk Lirası ise dönemi dolar karşısında %10, euro karşısında %7 değer kaybı ile tamamladı. Merkez Bankasının faiz artışlarına paralel olarak 2 yıllık tahvil faizleri %47.8 seviyesine yükseldi. 10 yıllık TL bono faizi %26.9 seviyesinden dönemi tamamladı.

Pay (Hisse Senetleri) Piyasası: Yerel seçimlerin yaşandığı ilk çeyrekte siyasi belirsizliklerin etkisiyle yıl sonunda 280 baz puan altında işlem gören Türkiye'nin 5 yıllık CDS ile ölçülen ülke risk primi, ilk çeyreğin sonunda 20 baz puan artarak 300 baz puan seviyelerine yükseldi. Yıl sonunda jeopolitik risklerin artmasıyla zayıf bir yıl sonu kapanışı yapan borsaya, artan politika faizlerine rağmen bankacılık endeksinin yukarı yönlü hareketiyle ilgi gözlendi. BİST-100 endeksi yılın ilk çeyreğini %22 yükselişle 9.142 seviyesinden tamamladı.

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 31.03.2024 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında **sektörün toplam çıkarılmış sermayesi** 410.099.284-TL, **net aktif değeri** 1.374.454.639-TL, **toplam piyasa değeri** 5.638.050.103-TL'dir. **Şirketimizin** 31.03.2024 tarihi itibarı ile **çıkartılmış sermayesi** 37.500.000-TL, **net aktif değeri** 73.818.406-TL, **piyasa değeri** ise 376.500.000-TL'dir. **Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı** %410.202 iken **şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı** %310.35'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 31.03.2024 dönemini 10,40 -TL'lik (31.12.2023- 6,68-TL) fiyatla ve %56'luk bir artışla kapatmıştır.



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

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

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal 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 TLREF ENDEKSİ
Portföyün Yatırım Stratejisi:

Portföy Yatırım Stratejisi, Yönetim Kurulu'nun 20.08.2021 tarih ve 2021-13 sayılı kararı ile aşağıdaki gibi belirlenmiştir (ilgili Kap duyurusu linki <https://www.kap.org.tr/Bildirim/959594>).

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

| GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş. YATIRIM SINIRLAMALARI | |
|--|---------|
| Vadeli/Katılma Hesabı | 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 | 0%-80% |
| 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%-80% |
| Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bu Madenlere Dayalı Olarak İhraç 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 dövizle dayalı forward ve swap işlemleri dahil edilebilir.

Döviz, kıymetli maden, faiz, finansal endeksler veya sermaye piyasası araçlarına dayalı türev araç yatırımını fon toplam değeri kadar kullanılabilir.

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

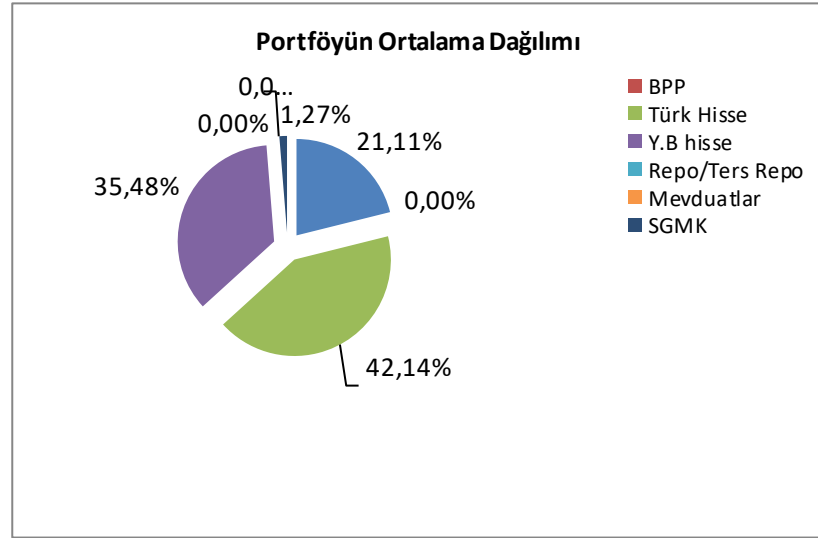
Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edebilir. Portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların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

Net aktif değerin %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 %5'i geçemez.



GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI

PORTFÖY DURUM RAPORU

29.03.2024

| FON TOPLAM DEĞERİ | | 73.540.069,50 | BİRİM PAY DEĞERİ | | 1,968491 |
|-------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|--|---------------|
| Nakit | 20.576,95 | | T1 Hareketleri Toplamı | | -31.669,84 |
| Takas Hareketleri | -31.669,84 | | T1 Alacakları | | 974.893,85 |
| Hisse Senedi | 57.107.942,74 | | T1 Borçları | | -1.006.563,69 |
| Repo / Ters Repo | 0,00 | | T2 Hareketleri Toplamı | | 0,00 |
| SGMK | 928.638,89 | | T2 Alacakları | | 0,00 |
| Takasbank Para P. | 0,00 | | T2 Borçları | | 0,00 |
| Mevduatlar | 0,00 | | Valörü SGMK | | 0,00 |
| Katılım Hesabı | 0,00 | | Toplam Alacak | | 0,00 |
| VIOP Teminatı | 15.530.025,92 | | Toplam Borçlar | | 0,00 |
| Viop Alacakları | 0,00 | | | | |
| Yatırım Fonu ve BYF | 0,00 | | | | |
| Girişim Sermayesi Yatırımları | 0,00 | | | | |
| Katılım Hesabı | 0,00 | | | | |
| TOPLAM PORTFÖY DEĞERİ | 73.566.607,55 | | | | |
| Yatırım Sermaye Borçları | 0,00 | | | | |
| Diğer Aktifler | 0,00 | | | | |
| Diğer Alacaklar | 2.854.226,00 | | | | |
| Diğer Borçlar | -2.901.341,00 | | | | |

HİSSE SENETLERİ

| Hisse Adı | Mevcut Adet | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL) | Kapanış | Potansiyel K/Z | Kar (%) | Bugünkü Değer | Yüzde (%) |
|-------------|----------------------|---------------|----------------------|--------------|---------------------|--------------|----------------------|------------|
| AKBNK | 34.449,000 | 41,800000 | 1.439.968,20 | 46,780000 | 171.556,02 | 11,91 | 1.611.524,22 | 2,19 |
| ALARK | 10.280,000 | 128,400001 | 1.319.952,01 | 130,600000 | 22.615,99 | 1,71 | 1.342.568,00 | 1,82 |
| ALBRK | 114.558,000 | 4,190000 | 479.998,02 | 4,360000 | 19.474,86 | 4,06 | 499.472,88 | 0,68 |
| ATAKP | 22.000,000 | 47,382065 | 1.042.405,44 | 43,400000 | -87.605,44 | -8,40 | 954.800,00 | 1,30 |
| BORLS | 10.975,000 | 32,786781 | 359.834,92 | 31,920000 | -9.512,92 | -2,64 | 350.322,00 | 0,48 |
| DGNMO | 52.356,000 | 11,496596 | 601.915,80 | 11,010000 | -25.476,24 | -4,23 | 576.439,56 | 0,78 |
| ENKAI | 17.000,000 | 36,353266 | 618.005,53 | 34,800000 | -26.405,53 | -4,27 | 591.600,00 | 0,80 |
| FROTO | 1.101,000 | 1.089,000000 | 1.198.989,00 | 1.132,000000 | 47.343,00 | 3,95 | 1.246.332,00 | 1,69 |
| ISCTR | 129.997,510 | 9,299976 | 1.208.973,73 | 11,390000 | 271.697,91 | 22,47 | 1.480.671,64 | 2,01 |
| KCHOL | 4.500,000 | 174,300000 | 784.350,00 | 199,200000 | 112.050,00 | 14,29 | 896.400,00 | 1,22 |
| KOZAL.E | 110.000,000 | 23,125455 | 2.543.800,00 | 23,300000 | 19.200,00 | 0,75 | 2.563.000,00 | 3,48 |
| KRDMD | 42.000,000 | 23,860000 | 1.002.120,00 | 23,200000 | -27.720,00 | -2,77 | 974.400,00 | 1,32 |
| LIDFA | 73.170,000 | 8,198394 | 599.876,48 | 8,100000 | -7.199,48 | -1,20 | 592.677,00 | 0,81 |
| OTKAR | 1.211,000 | 499,000000 | 604.289,00 | 466,000000 | -39.963,00 | -6,61 | 564.326,00 | 0,77 |
| SAHOL | 20.000,000 | 77,173960 | 1.543.479,20 | 82,500000 | 106.520,80 | 6,90 | 1.650.000,00 | 2,24 |
| TABGD | 5.513,000 | 130,600000 | 719.997,80 | 136,200000 | 30.872,80 | 4,29 | 750.870,60 | 1,02 |
| TCCELL | 29.410,000 | 58,735141 | 1.727.400,50 | 67,700000 | 263.656,50 | 15,26 | 1.991.057,00 | 2,71 |
| THYAO | 6.050,000 | 248,261983 | 1.501.985,00 | 297,750000 | 299.402,50 | 19,93 | 1.801.387,50 | 2,45 |
| TSKB | 175.246,000 | 8,360749 | 1.465.187,87 | 8,490000 | 22.650,67 | 1,55 | 1.487.838,54 | 2,02 |
| US01609W1 | 1.000,000 | 67,237500 | 67.237,50 | 72,360000 | 306.903,45 | 15,12 | 2.336.171,54 | 3,18 |
| US02079K1 | 450,000 | 150,650000 | 67.792,50 | 152,260000 | 21.689,18 | 0,99 | 2.212.098,75 | 3,01 |
| US0231351 | 380,000 | 180,547763 | 68.608,15 | 180,380000 | -3.780,26 | -0,17 | 2.212.983,37 | 3,01 |
| US0378331 | 380,000 | 177,050000 | 67.279,00 | 171,480000 | -70.023,98 | -3,22 | 2.103.794,15 | 2,86 |
| US30303M1 | 135,000 | 511,180000 | 69.009,30 | 485,580000 | -113.310,48 | -5,08 | 2.116.414,51 | 2,88 |
| US46090E1 | 155,000 | 445,140000 | 68.996,70 | 444,010000 | 54.958,81 | 2,54 | 2.221.931,27 | 3,02 |
| US46137V5 | 1.410,000 | 39,860000 | 56.202,60 | 39,890000 | 13.870,75 | 0,77 | 1.815.889,09 | 2,47 |
| US46138E8 | 2.100,000 | 29,199762 | 61.319,50 | 32,050000 | 314.663,01 | 16,93 | 2.172.968,85 | 2,95 |
| US4642872 | 1.200,000 | 37,950000 | 45.540,00 | 41,080000 | 217.116,56 | 15,80 | 1.591.541,08 | 2,16 |
| US4642875 | 355,000 | 238,327380 | 84.606,22 | 225,920000 | -106.365,72 | -3,95 | 2.589.340,74 | 3,52 |
| US4642876 | 450,000 | 208,100000 | 93.645,00 | 210,300000 | 29.612,06 | 0,98 | 3.055.328,83 | 4,15 |
| US5949181 | 160,000 | 429,765000 | 68.762,40 | 420,720000 | -48.449,37 | -2,18 | 2.173.298,16 | 2,95 |
| US67066G1 | 75,000 | 916,570000 | 68.742,75 | 903,560000 | -33.227,92 | -1,50 | 2.187.884,70 | 2,97 |
| US88160R1 | 390,000 | 177,187436 | 69.103,10 | 175,790000 | -19.330,03 | -0,87 | 2.213.425,68 | 3,01 |
| VAKBN | 80.178,000 | 13,470000 | 1.079.997,66 | 14,560000 | 87.394,02 | 8,09 | 1.167.391,68 | 1,59 |
| VESTL | 22.000,000 | 45,920000 | 1.010.240,00 | 83,450000 | 825.660,00 | 81,73 | 1.835.900,00 | 2,50 |
| YKBNK | 43.010,000 | 22,320000 | 959.983,20 | 27,340000 | 215.910,20 | 22,49 | 1.175.893,40 | 1,60 |
| GRUP | 1.013.644,510 | | 24.769.594,08 | | 2.856.448,72 | 11,53 | 57.107.942,74 | ### |

SGMK

| Tanım | VKG | İtfa Tarihi | Valör Tarihi | Nominal | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL) | Kapanış | Potansiyel K/Z | Kar (%) | Bugünkü Değer | Yüzde (%) |
|--------------|------|-------------|--------------|-------------------|---------------|--------------------|---------|------------------|--------------|-------------------|-------------|
| TRSKCTF12511 | 303 | 29.01.2025 | ##### | 300.000,00 | 100,26 | 300.773,30 | 116,89 | 49.892,11 | 0,31 | 350.257,41 | 0,48 |
| TRT051033T12 | 3474 | 05.10.2033 | ##### | 500.000,00 | 108,82 | 544.087,91 | 115,76 | 34.701,57 | 0,23 | 578.381,48 | 0,79 |
| GRUP | | | | 800.000,00 | | 844.861,21 | | 84.593,68 | 10,01 | 928.638,89 | 1,27 |

TÜREV İŞLEMLER

| Sözleşme | Sözleşme Büyüklüğü | Pozisyon Sayısı | Birim Maliyet | Toplam Maliyet(TL) | Potansiyel K/Z | Kapanış | Uzlaşma Maliyeti | Teminat Tutarı |
|--------------|--------------------|-----------------|---------------|----------------------|-------------------|-----------|----------------------|----------------|
| Kısa | | | | | | | | |
| F_USDTRY1224 | 1.000,00 | 330,00 | 44,71 | 14.758.128,00 | -3.366,00 | 44,72 | 14.758.128,00 | 15.530.025,92 |
| Uzun | | | | | | | | |
| F_XU0300424 | 10,00 | 100,00 | 10.099,75 | 10.106.000,00 | 6.250,00 | 10.106,00 | 10.106.000,00 | 15.530.025,92 |
| F_XAUUSD0424 | 1,00 | 200,00 | 2.226,45 | 14.465.796,32 | 89.430,56 | 2.240,30 | 448.060,00 | 15.530.025,92 |
| F_USDTRY0424 | 1.000,00 | 330,00 | 33,56 | 11.107.074,00 | 31.317,00 | 33,66 | 11.107.074,00 | 15.530.025,92 |
| GRUP | | 960,00 | | 50.436.998,32 | 123.631,56 | | 36.419.262,00 | |

- 31.03.2024 tarihli Portföy Durum Raporunun Fon Toplam Değeri satırındaki tutar ile 31.03.2024 tarihli Finansal Durum Tablosunun Özkaynaklar satırındaki tutar arasındaki fark TFRS 9 gereği beklenen kredi zararı tutarı 38 -TL 'nin cari dönem karına yansıtılmasından kaynaklanmaktadır.

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

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış İç 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 Sadık Tiltak 'a bağlı İç Kontrol Müdürü İdil Çebi tarafından yerine getirilmektedir. Mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyiş 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 direktörü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2024–31.03.2024 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 1 adet iç kontrol raporu Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. 01.01.2023-31.12.2023 dönemine ait denetim planı Yönetim Kurulu'nun 27.12.2023 tarih ve 2023-14 sayılı kararı ile kabul edilmiş, bu plan çerçevesinde yapılan denetim çalışmaları sonucunda hazırlanan 29.03.2024 tarihli İç denetim Raporu Yönetim Kurulu'nun 02.05.2024 tarihli ve 2023-05 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

f) Sirketin Doğrudan ve Dolaylı İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler:

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

g) Sirketin 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. 01.01.2024–31.03.2024 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. 01.01.2024–31.03.2024 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:

01.01.2024–31.03.2024 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2024–31.03.2024 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:

01.01.2024–31.03.2024 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

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

01.01.2024–31.03.2024 döneminde bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde herhangi bir bağış ve yardım yapılmamıştır.

28 Nisan 2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında gündemin 12'nci maddesi kapsamında 2022 yılı içinde yapılan bağış ve yardımlara ilişkin genel kurulda pay sahiplerine bilgi verilmiş ve 2023 yılı içinde, yapılması gerektiği takdirde, yapılacak bağış miktarının 10.000.-TL ile sınırlı tutulması hususu genel kurulda oy birliğiyle kabul edilmiştir.

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) Bende 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 Şirkete 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.

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 24.02.2022 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 yönlendirilmesi 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 bulunmadığı ve ilgili faaliyet yılında, şirketimizin sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenmiş çalışma ilke ve esaslarına uygun olarak, Garanti Bankası BBVA ile 04.05.2017 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Genel Türev Araçlar Çerçeve Sözleşmesi ile 13.03.2020 tarihinde imzalanmış Yatırım Araçları Alım Satım ve Aracılık Çerçeve Sözleşmesi, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile 29.07.1999 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Sermaye Piyasası Araçları İşlem Sözleşmesi ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile 01.05.2016 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında ve bu işlemlere dair uygun karşı edim sağlanarak çalışıldığı" ifadelerine yer verilmiştir. Ayrıca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 13.08.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi akdedilmiş ve işleme alınmıştır.

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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2024 öncesindeki yürürlükte olan tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, bununla birlikte 01.01.2024–31.03.2024 tarihleri arasında yürürlüğe giren ve şirket faaliyetlerini önemli bir şekilde etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

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.

Şirketimizin 01.01.2024–31.03.2024 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:

28 Nisan 2023 tarihinde yapılan genel kurul toplantısında da "Üçüncü kişiler lehine verilmiş olan teminat, rehin ve ipotekler hakkında" genel kurula bilgi verilmiştir. 01.01.2024–31.03.2024 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 01.01.2024–31.03.2024 hesap dönemini enflasyon düzeltmesi sonrasında 4.553.536 TL zararla kapatmıştır. (31.12.2023: enflasyon düzeltmesi sonrası 17.039.420.-TL zarar) .

| <u>Açıklama</u> | <u>31.03.2024</u> | <u>31.12.2023</u> | <u>Değişim %</u> |
|---------------------------|-------------------|-------------------|--------------------|
| Dönen Varlıklar | 74.665.522 | 89.467.337 | (16,544379) |
| Duran Varlıklar | 1.775.851 | 1.175.183 | 51,112720 |
| Toplam Varlıklar | 76.441.373 | 90.642.520 | (15,667202) |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler | 2.642.015 | 12.282.686 | (78,489925) |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler | 259.326 | 266.266 | (2,606416) |
| Özkaynak | 73.540.032 | 78.093.568 | (5,830872) |
| Toplam Kaynaklar | 76.441.373 | 90.642.520 | (15,667202) |

| <u>Açıklama</u> | <u>31.03.2024</u> | <u>31.03.2023</u> | <u>Değişim %</u> |
|------------------------------------|--------------------|---------------------|--------------------|
| Hasılat | 102.252.432 | 89.568.387 | 14,161297 |
| Satışların Maliyeti (-) | (90.278.171) | (85.452.111) | 5,647678 |
| Brüt Kar | 11.974.261 | 4.116.276 | 190,900343 |
| Genel Yönetim Giderleri | (5.795.935) | (5.077.768) | 14,143360 |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler | 5.656 | 1.198.036 | (99,527894) |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler | (18) | (890) | (97,977528) |
| Esas Faaliyet Karı | 6.183.964 | 235.654 | 2524,171030 |
| Finansman Gideri | (23.337) | (23.973) | (2,652985) |
| Parasal Kayıp kazanç | (10.714.163) | (10.736.839) | (972208) |
| Dönem Karı | (4.553.536) | (10.525.158) | (61,593413) |

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

| | <u>31.03.2024</u> | <u>31.12.2023</u> |
|--|-------------------|-------------------|
| Dönen Varlıklar/ Kısa Vadeli Yükümlülükler | 28,2608 | 7,2840 |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler/ Özkaynak | 0,0359 | 0,1573 |
| Toplam Yükümlülük / Özkaynak | 0,0395 | 0,1607 |
| Net Dönem Karı/ Çıkarılmış Sermaye | (0,1214) | 0,4544 |
| Net Dönem Karı/Özkaynak | (0,0619) | 0,2182 |

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

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

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

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

- Şirketimizin 30 Haziran 2021 tarihinde yapılan 2020 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında gündemin 7'nci maddesi olarak görüşülen "01.01.2020 - 31.12.2020 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.201.525,69TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 1.141.449,41TL net dağıtılabilir kârdan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) Pay sahiplerine 375.000.-TL nakit olarak kar payı dağıtılması, (b) Pay sahiplerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, (c) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi" şeklindeki yönetim kurulu kar dağıtım teklifi ve "2019 yılı geçmiş yıllar karında yer alan 35.280.-TL'nin yönetim kurulu üyelerine dağıtılması, dağıtım zamanı ve şekli hususunda yönetim kurulu başkanının yetkilendirilmesi" şeklindeki 8'inci maddesi pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir.
- Şirketimizin 13 Mayıs 2022 tarihinde yapılan 2021 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında gündemin 7'nci maddesi olarak görüşülen "01.01.2021- 31.12.2021 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 1.001.779,02-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 951.690,05-TL. net dağıtılabilir kârdan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere;(a) Pay sahiplerine 400.000-TL nakit olarak kar payı dağıtılması,(b) Pay sahiplerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, (c) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi" şeklindeki 7'inci maddesi pay sahipleri tarafından oy birliğiyle kabul edilmiştir.
- Şirketimizin 28 Nisan 2023 tarihinde yapılan 2022 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısında 01.01.2022 - 31.12.2022 hesap dönemine ait gelir tablosundaki 10.654.383-TL. dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 10.121.663,85-TL net dağıtılabilir kârdan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere; (a) Pay sahiplerine 2.100.000-TL nakit olarak kar payı dağıtılması, (b) Pay sahiplerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılması, (c) Kar payı dağıtım zamanı konusunda yönetim kurulunun yetkilendirilmesi" şeklindeki yönetim kurulu teklifi genel kurulun oy birliğiyle kabul edilmiştir .

6. RİSKLER VE YÖNETİM KURULUNUN DEĞERLENDİRMESİ

Sirketin 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 vermiş olduğu raporlarla yönetim kurulunun bilgisine sunmaktadır. 01.01.2024-31.03.2024 döneminde 1 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.

31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihinde ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

| Açıklama | İlişkili Taraf | 31.03.2024 | 31.12.2023 |
|--|---------------------------------------|------------|------------|
| İlişkili Taraflardan Alacaklar İlişkili Taraflara K.V. Ticari Borçlar | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | 44.847 | - |
| | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. | 31.002 | 32.451 |
| | Garanti Filo Hizmetleri A.Ş. | 4.830 | 5.558 |
| | T. Garanti Bankası A.Ş. | | 5.067 |
| | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | 792 | 6.761 |
| İlişkili Taraflara Diğer Borçlar | Diğer | 17 | 17 |

31.03.2024 ve 31.12.2023 tarihi itibarı ile ilişkili taraflarla yapılan işlemler:

| Açıklama | İlişkili Taraf | 01.01.2024- 31.03.2024 | 01.01.2023- 31.12.2023 |
|------------------------|---------------------------------------|---------------------------|---------------------------|
| Portföy Yönetim Ücreti | Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. | (93.440) | (104.365) |
| Verilen Komisyon | Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. | (95.678) | (140.328) |
| Sigorta Gideri | Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. | (16.180) | (12.880) |
| Risk Hizmet Gideri | T. Garanti Bankası A.Ş. | (13.593) | (22.831) |
| Araç Kiralama Gideri | Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. | (90.724) | (24.191) |

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. 31.03.2024 tarihi itibarıyla çalışanlardan Altı (6) kişi şirket tarafından yaptırılan sağlık ve hayat sigortası kapsamındadır. Şirkette toplu sözleşme uygulaması yoktur. Personelin izin almak kaydıyla dernek kurma özgürlüğü kısıtlanmamıştır. 31.03.2024 tarihi itibarıyla Şirket personelinin şirkette çalışma süreleri bir yıldan fazla olanlar için 259.326 -TL (31.12.2023: 260.400-TL) kıdem tazminatı karşılığı 221.412-TL (31.12.2023: 25.196) 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 08 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 01.01.2023–31.12.2023 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.

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyumluluk

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Kurumsal Yönetim Tebliği II-17.1 madde 5-(2-c) uyarınca, 12.01.2022 tarih ve 2. Kurul Karar Organı'nın i-SPK.17.8 (12.01.2023 tarihli ve 2/51 s.k.) sayılı İlke Kararı hakkında yapılan duyurusunda belirtildiği üzere 2023 yılında üçüncü grup şirkettir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. BIST Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları Endeksine dahil olup Mali Kuruluşlar-Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklıkları sektöründe yer almaktadır. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. payları Borsa İstanbul Alt Pazarında işlem görmektedir.

| Yönetim Kurulu Üyeleri | Bağımsızlık Durumu | Yönetim Kurulu | Denetim Komitesi (1 toplantı) | Kurumsal Yönetim Komitesi (1 toplantı) | Riskin Erken Saptanması Komitesi (1 toplantı) |
|------------------------|--------------------|----------------|-------------------------------|--|---|
| Dündar Dayı | | 2/2 | | | |
| Sadık Tıltak | + | 2/2 | 1/1 | | 1/1 |
| Kadir Erhan Tunçay | + | 2/2 | 1/1 | | 1/1 |
| Selami Ekin | + | 2/2 | | 1/1 | |
| Aşkın Altıncı | + | 2/2 | | 1/1 | |
| Hasan Hüsnü Güzelöz | | | | 1/1 | |

01.01.2024–31.03.2024 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 yönetişim uygulamaları olmaları için çalışmalar 01.01.2023–31.12.2023 döneminde devam etmiş olup 2024 yılının 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 tebliği 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 / işletmedeki 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 / işletmedeki görev ve sorumluluk alanında sahip oldukları bilgiler çerçevesinde, bu Tebliğ uyarınca hazırlanmış finansal tabloların -varsa konsolidasyon kapsamındaki diğer 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 kapsamındaki diğer işletmenin finansal durumunu, karşı karşıya olunan önemli riskler ve belirsizliklerle birlikte, dürüstçe yansıttığı" belirtilmek suretiyle 01.01.2023-31.12.2023 dönemine ait finansal raporlar 02.04.2024 tarihinde, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr duyurulmuştur.

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 Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'nin bağımsız denetiminden geçmiş olan 01.01.2023–31.12.2023 dönemine ait Performans Sunum Raporu 31.01.2024 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda www.kap.org.tr duyurulmuştur.

Şirketimizin 31 Mart 2023 tarihinde gerekli toplantı nisabı sağlanamadığından ertelenen Olağan Genel Kurul Toplantısı 28 Nisan 2023 tarihinde yapılmıştır. 2022 yılına ait Olağan Genel Kurul toplantılarına ait Genel Kurul Bilgilendirme Dökümanı ve toplantı ilanları sırasıyla 23.02.2023,31.03.2023 tarihlerinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda duyurulmuştur.

01.01.2024-31.03.2024 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 olmadığı 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 01.03.2024-31.03.2024 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

Selami Ekin
Başkan

Aşkın Altıncı
Üye

Hasan Hüsnü Güzelöz
Üye