

**GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI**

**01.01.2020 - 31.12.2020**

**FAALİYET RAPORU**

**SERMAYE PİYASASI KURULU II-14.1 NO'LU  
SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR  
TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞTIR.**



**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.**

Etiler Mahallesi Tepecik Yolu

Demirkent Sokak No: 1

34337 Beşiktaş, İstanbul

Tel: (212) 384 10 10

Faks: (212) 384 10 05

e-mail: [gy\\_bilgi@garantibbva.com.tr](mailto:gy_bilgi@garantibbva.com.tr)

[www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr)



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

## YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

### Görüş

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 1 Ocak 2020 – 31 Aralık 2020 hesap dönemine ait tam set konsolide finansal tablolarını denetlemiş olduğumuzdan, bu hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu da denetlemiş bulunuyoruz.

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

### Görüşün Dayanağı

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

### Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz

Grup'un 1 Ocak 2020 - 31 Aralık 2020 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 27 Ocak 2021 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.



## Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

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

- a) Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve genel kurula sunar.
- b) Yıllık faaliyet raporunu; Grup'un o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle konsolide finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtacak şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, Grup'un gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.
- c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:
  - Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
  - Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
  - Yönetim kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

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

## Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu

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

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

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of KPMG International Cooperative

Merih Koçum, SMMM  
Sorumlu Denetçi

16 Şubat 2021  
İstanbul, Türkiye

**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

**İÇİNDEKİLER**

<b>1.</b>	<b><i>Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</i></b>	<b>3</b>
1.1	Genel Bilgiler	3
1.2	Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	5
1.3	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	5
1.4	Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	6
1.5	Finansal Durum	14
1.6	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	16
1.7	Diğer Hususlar	16
1.8	Konsolidasyona Bağlı Olan Şirket "Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş." hakkında bilgiler	16
<b>2.</b>	<b><i>Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.</i></b>	<b>17</b>
2.1	Genel Bilgiler	17
2.2	Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	20
2.3	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	20
2.4	Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	21
2.5	Finansal Durum	25
2.6	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	28
2.7	Diğer Hususlar	29

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

## 1. Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

Raporun 1 no'lu bölümünde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. "Şirket" ve Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı ise "Grup" olarak ifade edilmiştir.

### 1.1 Genel Bilgiler

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2020 - 31.12.2020
- b) Şirketin Unvanı : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
- c) Ticaret Sicil No : 235103
- d) Merkez Adresi : Etiler Mahallesi, Tepecik Yolu, Demirkent Sokak No:1 34337 Etiler, Beşiktaş, İstanbul
- e) İletişim Bilgileri : Telefon : 0212 384 10 10  
Faks : 0212 384 10 05
- f) İnternet Sitesi : [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr)
- g) E-Posta Adresi : [gy\\_bilgi@garantibbva.com.tr](mailto:gy_bilgi@garantibbva.com.tr)
- h) Şube Sayısı : 22
- i) Şube İletişim Bilgileri

Sıra	Şube Adı	Adres	İlçe	İl
1	Akdeniz	Tarım Mah. Aspendos Bul. İş Merkezi Sit. B Blok Apt. No: 84	Muratpaşa	Antalya
2	Ankara	Güvenevler Mah. Cinnah Cad. No:2	Çankaya	Ankara
3	Bağdat Caddesi	Suadiye Mah. Bağdat Cad. Garanti Apt. No: 457	Kadıköy	İstanbul
4	Balıkesir	Akıncılar Mahallesi Yalkır Caddesi No:1	Karesi	Balıkesir
5	Başkent	Yukarı Bahçelievler Mah. Aşkabat Cad. No:62	Çankaya	Ankara
6	Batı Anadolu	Köprübaşı Yalbü Sokak No:12	Odunpazarı	Eskişehir
7	Bursa	Kırcaali Mah. Fevzi Çakmak Cad. No:60	Osmangazi	Bursa
8	Çukurova	Reşatbey Mahallesi Atatürk Caddesi Semih Rüstem İş Merkezi No:18/1	Seyhan	Adana
9	Denizli	Saraylar Mah. Enverpaşa Cad. No:28	Merkezefendi	Denizli
10	Diyarbakır	Urfa Bulvarı Mega Konutları Altı B Blok No:125 Kantar	Bağlar	Diyarbakır
11	Doğu Karadeniz	Kale Mahallesi Kazımpaşa Caddesi No: 28	İlkadım	Samsun
12	Esentepe	Maslak Mah. Büyükdere Cad. Uso Center Apt. No: 245	Sarıyer	İstanbul
13	Güneşli	Yeşilköy Mah. İstasyon Cad. No: 28-/ 2	Bakırköy	İstanbul
14	Güneydoğu Anadolu	Mücahitler Mahallesi Gazimuhtarpaşa Bulvarı No: 48	Şehitkamil	Gaziantep
15	Güney Ege	Konacık Mah. Atatürk Bul. No: 173/1	Bodrum	Muğla
16	İç Anadolu	Fevzi Çakmak Mahallesi, Kosgeb Caddesi, No:1/G Kat:3 Bûsan	Karatay	Konya
17	İskenderun	Çay Mah. Atatürk Bulvarı Garanti Bankası İskenderun Şube Apt. No:31/1	İskenderun	Hatay
18	İzmir	Akdeniz Mah. Fevzipaşa Bul. Garanti Bankası İzmir Şubesi Apt. No:1	Konak	İzmir
19	İzmit	Ömerağa Mah. Hürriyet Cad. No:89	İzmit	Kocaeli
20	Malatya	Saray Mahallesi Şehit Fahri Koçyiğit Sokak No:3/1A	Battalgazi	Malatya
21	Orta Anadolu	Gevher Nesibe Mahallesi Tekin Sokak No: 4 İmtaş Park Kat: 10	Kocasinan	Kayseri
22	Pendik	Orta Mah. Latife Hanım Sok. Ördekçiöğlü Apt. No: 6 A	Pendik	İstanbul

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

## 1.1.A Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermaye : 8.327.648 TL

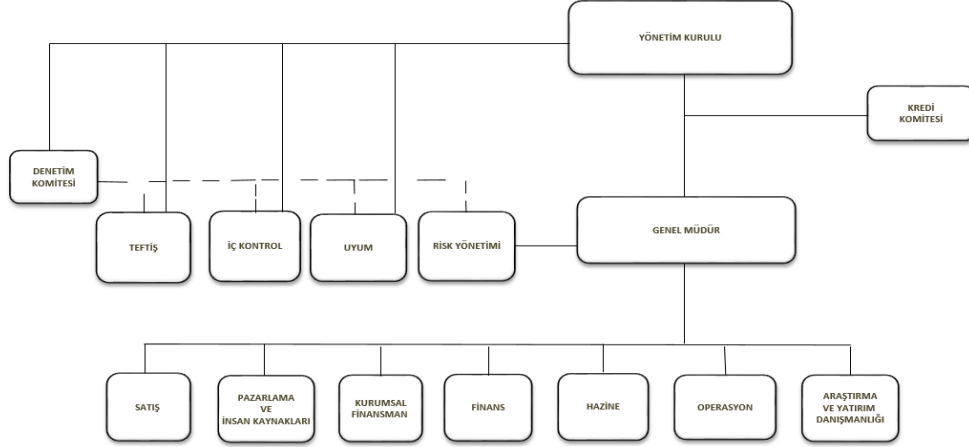
Ortaklık Yapısı	Nominal Değeri	Oranı
T. Garanti Bankası A.Ş.	8.237.648 TL	% 100,00
<b>Genel Toplam</b>	<b>8.237.648 TL</b>	<b>% 100,00</b>

## 1.1.B İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

## 1.1.C Organizasyon Yapısı

### GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.



## 1.1.D Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

### 1.1.D.1 Yönetim Organı

6 üyeden oluşan Yönetim Kurulu'dur. Yönetim Kurulu üyeleri 3 yıl için seçilmiş olup görev ve görev sürelerine ilişkin detay aşağıda verilmiştir. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu ve ana sözleşme ile özellikle genel kurula verilmiş yetkiler dışında kalan bütün işler hakkında karar vermeye yetkilidir.

İsim	Görevi	Görev Süresi
Recep Baştuğ	Yönetim Kurulu Başkanı	15.10.2019 - 21.02.2021
Betül Ebru Edin	Yönetim Kurulu Başkan Yrd.	21.02.2018 - 21.02.2021
Muammer Cüneyt Sezgin	Yönetim Kurulu Üyesi	21.02.2018 - 21.02.2021
Mahmut Akten	Yönetim Kurulu Üyesi	21.02.2018 - 21.02.2021
Aydın Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	04.03.2020 - 21.02.2021
Utku Ergüder	Yönetim Kurulu Üyesi	14.11.2018 - 14.11.2021

**1.1.D.2 Üst Düzey Yönetici**

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Utku Ergüder	Genel Müdür
İnci Soysal	Genel Müdür Yardımcısı
Yavuz Jankat Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı

**1.1.D.3 Dönem İçerisinde Üst Yönetimde Meydana Gelen Değişiklikler**

Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Javier Bernal Dionis'in görevinden ayrılması üzerine yerine 20.02.2020 tarihi itibarıyla Sn. Aydın Güler göreve atanmıştır.

**1.1.D.4 Çalışan Sayısı**

Şirketimiz 2020 yılına 298 çalışan ile başlamış, yıl içerisinde 38 kişinin işten ayrılması ve 36 kişinin işe alınması sonucunda Aralık ayını 296 çalışan ile kapamıştır.

**1.1.D.5 Çalışanlara Sağlanan Faydalar**

Çalışanlarımız sağlık sigortası, hayat sigortası, fazla mesai, diş ve göz tedavileri için destek, yemek ve servis haklarından yararlanmaktadır.

**1.1.D.6 Kıdem Tazminatı Karşılığı**

Şirket, tüm personelin emekliye ayrılması veya en az bir yıllık hizmeti tamamlayarak iş ilişkisinin kesilmesi, askerlik hizmeti için çağırılması veya vefatı durumunda doğacak gelecekteki olası yükümlülük tutarları için, aktüeryal metotla "Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı"na ("TMS 19") uygun olarak kıdem tazminatı karşılığı hesaplamaktadır.

Şirketimizin 31.12.2020 tarihi itibarıyla hesapladığı toplam kıdem tazminatı karşılığı 5.876.845 TL'dir.

**1.2 Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

31.12.2020 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetimimize ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı net 3.491.730,42 TL, sağlık ve hayat sigortası toplamı ise net 41.679,47 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret, huzur hakkı, prim vs. ödenmemektedir.

**1.3 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketin 2020 yılında yaptığı araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.

## **1.4 Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

### **1.4.A Şirket Faaliyetleri ve Sektör İçindeki Yeri**

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin % 100 iştiraki olan Garanti BBVA Yatırım, 1991 yılından beri faaliyette bulunmakta olup yurtiçi ve yurtdışı sermaye piyasaları aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman, araştırma, hazine ürünleri, kaldıraçlı alım satım piyasalarında (foreks) yerli ve yabancı müşterilerine hizmet sunmaktadır.

Garanti BBVA Yatırım, şirket birleşme ve satın almaları, halka arzlar, özel sektör tahvil ihraçları ve özelleştirmelerin yanı sıra yurt içi ve yurt dışı aracılık faaliyetleriyle takas ve saklama hizmetlerinde Türkiye'nin lider aracı kurumlarından biridir.

Garanti BBVA Yatırım, geniş dağıtım ağı, üstün teknolojik altyapısı, güçlü marka imajı, tecrübeli kadrosu, yenilikçiliği ve güçlü ortaklık yapısı ile yatırımcılara, yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında aracılık hizmeti sunmaktadır.

<b>Sahip Olunan Yetki Belgesi</b>	<b>Veriliş Tarihi</b>	<b>Sayısı</b>
Geniş Yetkili Aracı Kurum	22/01/2016	G-034(160)

Kurumumuz, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 01.01.2016 tarihinden itibaren Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda yetkili olunan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- İşlem Aracılığı faaliyeti
- Portföy Aracılığı faaliyeti,
- Yatırım Danışmanlığı faaliyeti,
- Aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti,
- Sınırlı saklama hizmeti

#### **1.4.A.1 Satış ve Pazarlama**

**Satış ve Pazarlama** : Pay piyasası ve VİOP'ta yaratmış olduğu işlem hacmi ile 2020 yılında sektörde öncü kurumlar arasında yer almaya devam eden Garanti BBVA Yatırım; genişlettiği ürün yelpazesi ve dijital kanallarda yapmış olduğu yenilikler ile daha fazla yatırımcıya ulaşmayı başardı. 2021 yılında da müşteri deneyimini iyileştirmeye, değişen sektör dinamiklerine paralel dijital kanallarda yenilikler yapmaya devam ederek müşteri memnuniyetini üst seviyelere çekmeyi hedeflemektedir.

Garanti BBVA Yatırım, Borsa İstanbul bünyesindeki Pay Piyasası ve Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası ile Foreks ve yurt dışı piyasalardaki deneyimiyle müşterilerine kaliteli hizmet vermeye devam etmektedir. Farklı birçok piyasada pazar payını artırarak 2020'de de öncü olan Garanti BBVA Yatırım, müşteri ilişkilerini ve memnuniyetini de geliştirerek müşterilerini en önemli odak noktası haline getirdi. 2020 yılı boyunca Garanti BBVA e-Trader mobil uygulaması sesli emir gibi birçok yeni özellikle zenginleştirildi.

2021 yılı içerisinde teknolojik altyapıya yatırımlar yaparak müşteri deneyimini iyileştirmeyi, yeni emir tiplerini ve hızlı emir iletimi altyapılarını müşterilerine sunmayı hedeflemektedir.



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

**Kurumsal Satış:** Türkiye Sermaye Piyasalarına yatırım yapan yurtdışı ve yurtiçi kurumsal yatırımcılara, hisse senedi, VIOP ve sabit getirili ürün işlemlerinde aracılık hizmeti sunmaktadır. Kurumsal müşterilere verilen hizmet kapsamında, Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı birimlerinin yayımladığı rapor, analiz ve tavsiyelerin müşterilere ve yatırımcı kitlesine ulaştırılarak müşterilerimizin piyasalardaki gelişmelerden en iyi şekilde haberdar olması sağlanmaktadır.

### **1.4.A.2 Kurumsal Finansman**

Kurumsal Finansman Birimi, şirket birleşmeleri ve satın almaları, özelleştirme işlemleri, borç yapılandırma işlemleri, halka arz, borçlanma aracı ihracı ve diğer sermaye piyasası işlemlerinde danışmanlık ve aracılık hizmeti vermektedir.

Birleşme ve devralma işlemlerinde uzun yıllardır başarı ile hizmet veren Garanti BBVA Yatırım, 2020 yılında verdiği satıcı taraf danışmanlığı işlemlerinden beş tanesini başarılı bir şekilde tamamlamış, iki işlemin ise Hisse Satış Anlaşmaları imzalanmış ancak kapanışın 2021'de olması beklenmektedir.

- 2020 yılının en büyük enerji santrali satış işleminde, Zorlu Rüzgar Enerjisi Elektrik Üretimi A.Ş.'nin Akfen Yenilenebilir Enerji A.Ş.'nin paylarının tamamına sahip olduğu İmbat Enerji AŞ'ye satışında münhasır satıcı taraf danışmanlığı vermiştir.
- Hassas döküm sektöründe hizmet vere Ünimetal'in, savunma ve havacılık sektörlerinde değer yaratan Sarsılmaz'a satışı işleminin münhasır danışmanlığını üstlenmiştir.
- Bereketli Elektrik Enerji Üretim ve Ticaret A.Ş.'nin, İş Portföy Yönetimi A.Ş. Altyapı Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na satışında satıcı taraf münhasır danışmanı olarak yer almıştır.
- Bunlara ek olarak, münhasır finansal danışmanlığı yürütülen 2 tane daha işlemde Hissedarlık Sözleşmeleri 2020 yılı içerisinde imzalanmış olup, bu işlemlerin kapanış işlemlerinin 2021 yılı içerisinde tamamlanması beklenmektedir.

Özel sektör ve finans sektörü bono ve tahvil ihracında lider aracı kuruluşlardan olan Garanti BBVA Yatırım, 2020 yılında da borçlanma aracı ihraçlarını sürdürmüştür. Toplam 21 milyar TL nominal değerli 130 borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiştir.

Borç yapılandırma danışmanlığı kapsamında ise, enerji ve gayrimenkul sektöründe 2 tane başarılı işleme imza atılmıştır.

Ek olarak, Kurumsal Finansman Birimi, 2020 yılı içerisinde 3 adet Sermaye Piyasası işlemi ve 3 adet Sektör Danışmanlığı projelerini de başarıyla tamamlamıştır.

### **1.4.A.3 Hazine ve Portföy Aracılığı**

Garanti BBVA Yatırım Hazine ve Portföy Aracılığı Birimi, 2020 yılında da yeni müşterilere hazine ürünlerinin ulaşmasına öncülük ederek tüm ürünlerdeki pazar paylarını artırmıştır. Piyasa yapıcı da olduğu Endeks Opsiyon Piyasası'nda payını %37,03'ten %39,64'e yükselterek liderliğini perçinlemiştir. 2020 yılında pay, döviz ve endeks opsiyonlarından oluşan tüm opsiyon piyasasında %26,44 pazar payıyla 1. sıradaki yerini korumuştur. Pay vadeli

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

kontratlarında %5,45 paya ulaşarak önemli oyuncularından biri olarak, vadeli pay sözleşmelerinde piyasa yapıcı olmayan kurumlar arasında ilk sırada yer almıştır.

2020 yılında ödünç hisse işlemlerinde önemli ölçüde büyüme sağlanmıştır. İşlem yapılan taraf sayısının da artmasıyla Takasbank Ödünç Pay Piyasası işlem hacmi 3.7 milyar TL'den 5.7 milyar TL 'ye ulaşmıştır. Takasbank Ödünç Pay Piyasası'nda pazar payı bir önceki seneye göre %8.5'den %13.6'ya yükselerek 2. sırada yer almıştır.

### **1.4.A.4 Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı**

Garanti BBVA Yatırım Araştırma Birimi, tecrübeli ekibiyle hisse seçimi tercihi, araştırma kapsamındaki sektörler ve şirketlerdeki her türlü gelişmenin yorumlanması ve makroekonomik verilerin analizi konularında yatırımcılar için güvenilir kaynak olmaya devam etmektedir. 2020 yılının çok zorlu piyasa koşullarında Garanti BBVA Yatırım Araştırma'nın model portföyü, endeksin %19 üstünde getiri sağlamıştır. Araştırma kapsamındaki hisse sayısı 2020 yılında 42 adet olarak gerçekleşmiştir.

Garanti BBVA Yatırım, ürün portföyünü yatırımcıların ihtiyaçlarını gözetererek her yıl revize etmekte ve yenilemektedir. Araştırma Birimi, 2020 yılında özellikle pandemi süresince müşterilerini gelişmelerden sürekli notlarla haberdar etmiş, hızlı ve detaylı bilgilendirme notları, periyodik yazılan strateji notları, sektör ve şirket analizleri ile piyasanın nabzını tutmuş ve paydaşları için değer yaratmaya devam etmiştir. 2021 yılında ise teknoloji altyapısını daha da güçlendirerek paydaşları için daha yüksek frekanslı, öncü, fark yaratan analizlerine devam edecektir. Araştırma ekibi, bir yandan Borsa İstanbul şirketleriyle olan düzenli telekonferansları ile piyasanın ve ekonominin nabzını ölçmektedir.

Garanti BBVA Yatırım Araştırma 2021 yılında yine fark yaratan alanlara yönelerek gerek hisse seçimleri gerek makroekonomik yorumları ile yatırımcılara yol göstermeye devam edecektir.

Garanti BBVA Yatırım Yatırım Danışmanlığı, para ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak farklı risk gruplarına yönelik finansal tavsiyeleri paylaşmaktadır. Yatırım Danışmanlığı ekibi; piyasa odaklı, yatırımcıyı düşünen ve desteğini güçlü Araştırma ekibinden alan tecrübesiyle yatırım kararlarında yol göstermektedir. Bu doğrultuda kısa vadeli alım satım stratejilerinden, orta ve uzun vadedeli analizlere kadar geniş bir yelpazede yatırımcılara hizmet verilmektedir. Hisse senedi, döviz, tahvil, eurobond, altın, yapılandırılmış borçlanma araçları piyasalarına yönelik geliştirilen rapor ve tavsiyeler gün içi, günlük ve haftalık periyoda sahip raporlarla yatırımcılara sunulmaktadır. 2020 yılında pandemi dönemindeki yüksek oynaklığa karşın, döneme uygun tematik raporlar ve önerileri ön plana çıkaran Yatırım Danışmanlığı Birimi'nin Günlük Strateji Fikirleri altında paylaştığı tavsiyeler %58 başarı oranı ile 2020 yılında endeksin %20 üstünde getiri sağlamıştır.

Garanti BBVA Yatırım Yatırım Danışmanlığı 2021 yılında da aynı disiplin ve bakış açısı ile Garanti BBVA Yatırım'ın sektörde ön planda yer almasını sağlayacak tavsiye çeşitliliği ve tematik rapor paylaşımlarını sürdürecektir.

#### **1.4.B Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü**

İç kontrol sistemi, Yönetim Kurulu'nun belirlediği çerçevede, Şirket faaliyetlerinin mevzuata ve iç düzenlemelere uygun olarak yürütülmesi amacıyla, her düzeydeki Şirket personeli tarafından uyulacak ve uygulanacak sürekli kontrol faaliyetleri ve bunlara ilişkin mekanizmaların bütününden oluşmaktadır. Şirkette iç kontrol sistemlerine ilişkin tüm politika ve prosedürler Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak yazılı hale getirilmiş ve Yönetim Kurulu onayı ile yürürlüğe konmuştur. Kurum personelinin yetki, görev ve sorumlulukları da aynı şekilde belirlenerek yazılı hale getirilmiştir.

Doğrudan Yönetim Kuruluna bağlı olarak çalışan Teftiş Birimi, Genel Müdürlük birimlerinde ve şubelerde yerinde ve merkezden denetimler gerçekleştirmiştir. Yasal risk kontrol ortamına, teknoloji riskine ve operasyonel risklere ilişkin denetim faaliyetlerinde bulunulmuştur. İç denetim çalışmalarının bilgi teknolojileri ile desteklenmesiyle denetim çalışmalarının hızı ve niteliği daha da geliştirilmiş, bu yolla operasyonel kayıplar düşük seviyelerde tutulmuştur. Devam eden denetim bulgularının takip edilerek giderilmesine yönelik periyodik çalışmalar gerçekleştirilmiştir. Teftiş Birimi tarafından gerçekleştirilen denetim çalışmaları ve sonuçları hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Şirket faaliyetlerinin güvenli bir şekilde icra edilmesini sağlamak üzere üst yönetim ile birlikte etkin bir iç kontrol sistemi tasarlayıp işleten İç Kontrol Birimi, doğrudan İç Kontrol' den Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı olarak, yasal çerçeve ve iç kontrol fonksiyonuna ilişkin uluslararası standartlar göz önünde bulundurularak faaliyetlerini sürdürmektedir. Bu kapsamda, Şirket'in tüm faaliyetlerinin yasal mevzuata, Yönetim Kurulu tarafından belirlenen strateji ve politikalara uygun olarak düzenli, verimli ve etkin bir biçimde yürütülmesi iç kontrol sistemleri aracılığıyla izlenmektedir. Tespit edilen hususlar üst yönetim ile paylaşılmakta ve aksiyon planları oluşturulması sağlanarak takip edilmektedir. Kontrol sonuçları ve alınan aksiyonlar hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Uyum Birimi, Şirketin muhtemel uyum risklerinin yönetimi ile bu risklerin uygulama öncesinde tespit edilerek engellenmesine yönelik çalışmalar gerçekleştirmektedir. MASAK mevzuatı ve SPK'nın "Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı Suçlarına İlişkin Bildirim Yükümlülüğü Tebliği" kapsamında, olası şüpheli işlemlerin tespiti ve tespit edilmesi durumunda ilgili yasal mercilere bildirimine yönelik periyodik incelemeler Uyum Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile Grup politika ve prosedürlerine uyum sağlanması amacıyla çalışmalar yürütülmekte ilave olarak sınıf içi ve web tabanlı eğitimler aracılığı ile personelin farkındalığı ve bilinç düzeyi artırılmaya çalışılmaktadır. Şirketin sunduğu hizmet ve faaliyetler ile sunmayı planladığı yeni ürün ve hizmetlerin Sermaye Piyasası Kanunu'na, ilgili mevzuata ve Grup politika/prosedürlerine uyumu gözetilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Garanti BBVA Yatırım Etik ve Doğruluk İlkeleri ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası" na yönelik farkındalığı artırmak için çalışanlara eğitim verilmekte ve alt prosedürler ile söz konusu politikaların detayları

düzenlenmektedir. Uyum Birimi tarafından gerçekleştirilen faaliyetler ve kontrol sonuçları hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Şirketin maruz kaldığı riskleri ulusal ve uluslararası standartları referans alarak ve risk-getiri-sermaye ilişkisini gözeterek ölçmekte ve izlemektedir. Piyasa riski değerlendirmelerinde, Şirketin alım satım amaçlı taşıdığı pozisyonlarda piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan risk Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Riske Maruz Değer (RMD) limitleri dahilinde günlük olarak izlenmekte ve periyodik olarak raporlanmaktadır. Karşı taraf riskinin Şirketin risk iştahı çerçevesinde sınırlandırılmasına yönelik olarak politikalar oluşturulmakta ve limitler, erken uyarılar belirlenmektedir. Tespit edilen operasyonel kayıplar incelenip veri tabanına kaydedilmekte, operasyonel risk ölçümü ve analizi limitler dahilinde veriler üzerinden gerçekleştirilmektedir. Likidite riski belirlenen limitler dahilinde sürekli izlenmekte ve kriz senaryoları baz alınarak stres testi analizleri ile desteklenmektedir. İtibar riski, etki ve sağlamlık analizleri aracılığı ile belirlenen politika çerçevesinde yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, Risk Yönetimi Birimi yeni ürün ve hizmetlerden kaynaklanabilecek risklerin üst yönetim tarafından anlaşılmasını sağlamaya yönelik olarak değerlendirmelerde bulunmakta ve birimler arasında konuyla ilgili koordinasyonu sağlamaktadır. Birim faaliyetleri hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Yönetim Kurulumuz yukarıda faaliyetlerine yer verilen birimlerin ve genel olarak iç denetim sisteminin etkin ve sağlıklı olarak işlediği yönündeki değerlendirmesini karara bağlamıştır.

#### **1.4.C Şirketin Doğrudan İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

<b>İştirak Edilen Şirket</b>	<b>Ortaklık Oranı</b>
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. (*)	%3,613
Takasbank - İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	%0,03
Borsa İstanbul A.Ş.	%0,02
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	>%0,01

(\*)Şirketimiz Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin yönetim kontrolünün % 99,97'sine sahiptir.

#### **1.4.D Şirketin İktisap Ettiği Kendi Paylarına İlişkin Bilgiler**

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

#### **1.4.E Hesap Dönemi İçerisinde Yapılan Özel Denetime ve Kamu Denetimine İlişkin Açıklamalar**

Şirketimiz, 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. Bu denetimlerin dışında 2020 yılı içerisinde gerçekleşen denetimlere ilişkin açıklanacak bir husus bulunmamaktadır.

**1.4.F Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava ("Önemli Dava") bulunmamaktadır. "Önemli Dava" olmamakla birlikte şirketimiz aleyhine açılmış davaların aleyhte sonuçlanma olasılığına istinaden 2020 Aralık sonu itibarıyla 3.410.215 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

**1.4.G Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

01.01.2020 - 31.12.2020 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır. Ancak, Şirket hakkında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Borsa İstanbul A.Ş. tarafından 17.09.2020 tarihinde iki adet 25.000 TL tutarında, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen karar sonucunda 25.12.2020 tarihinde 38.308 TL tutarında idari para cezası tebliğ edilmiştir. Borsa İstanbul A.Ş. tarafından uygulanan idari para cezası 08.10.2020 tarihinde 50.000 TL olarak ödenmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen idari para cezası ise 30.12.2020 tarihinde 28.731 TL olarak ödenmiştir.

**1.4.H Geçmiş Dönemlerde Belirlenen Hedeflere Ulaşıp Ulaşılmadığı, Genel Kurul Kararlarının Yerine Getirilip Getirilmediği, Hedeflere Ulaşılamamışsa veya Kararlar Yerine Getirilmemişse Gerekçelerine İlişkin Bilgiler ve Değerlendirmeler**

Şirketimiz 2020 yılını hedeflediği yıllık bütçe kar tutarının üzerinde veriler ile kapatmış olup, henüz 2020 yılına ilişkin olağan genel kurul yapılmamıştır.

**1.4.I Şirketin Yapmış Olduğu Olağanüstü Genel Kurul Hakkında Bilgi**

2020 yılı içerisinde Olağanüstü Genel Kurul yapılmamıştır.

**1.4.J Şirketin Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar Hakkında Bilgi**

Şirketimiz topluma değer katma anlayışı ile 2020 yılı içerisinde toplam 270.730 TL bağış yapmıştır. Bu tutarın 255.480 TL'si Tohum Otizm Vakfı'na bağışlanmıştır.

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

Şirket'in doğrudan hakim şirketi olan T. Garanti Bankası A.Ş. ve onun diğer ilişkili bağlı şirketleri ile yapılan tüm işlemler bakımından, Şirket'in yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem yer almamaktadır. Yapılan bütün hukuki işlemlerde anlaşmalar şirketler topluluğu dışındaki kişilerle/kurumlarla yapılmış gibi emsal usul, esas ve şartlara tabi tutulmuştur. Şirket'in hakim şirketi veya onun bağlı şirketlerinin girişimi veya çıkarı uyarınca Şirket'in zararına hiçbir tedbire başvurulmamıştır.

Hakim şirketle ve diğer ilişkili şirketlerle yapılan hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede Şirket'in zararı bulunmamaktadır. Şirket'in hakim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği

## **Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

finansal işlemlerin TTK' nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

Hakim Şirket ve onun bağlı şirketleri ile gerçekleştirilen işlemlere aşağıda yer verilmiştir:

### **1. T. Garanti Bankası A.Ş.**

Hakim şirket T. Garanti Bankası A.Ş ile 2020 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde türev işlemler yapılmıştır. Olağan bankacılık faaliyetleri içerisinde mevduat ve kredi hesapları kullanılmıştır.

T. Garanti Bankası A.Ş., "Emir İletimine Aracılık Sözleşmesi" kapsamında kurumumuz lehine emir iletimine aracı sıfatıyla hizmet vermektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş. ile akdedilen "Aracılık Sözleşmesi" kapsamında Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ve Garanti Faktoring A.Ş. tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının satışı için Banka kurumumuza satış işlemleri için emir iletimine aracılık hizmeti vermektedir.

T. Garanti Bankası A.Ş. ile akdedilen borçlanma aracı ihracına aracılık sözleşmesi tahtında Banka tarafından ihraç edilen borçlanma araçlarının ihracına kurumumuz tarafından aracılık edilmektedir.

T. Garanti Bankası ile akdedilen IT protokolü uyarınca, bankadan IT hizmetleri hususunda hizmet alınmaktadır.

T. Garanti Bankası ile akdedilen "Gider Paylaşım Sözleşmesi" uyarınca hakim şirketin bazı birimleri ile ortak kullanılan alanlara ilişkin gider paylaşımı yapılmıştır.

Yukarıdaki bahsi geçen tüm ilişkili işlemler emsaline uygun olarak yapılmıştır. Detaylı emsal çalışmaları, Şirketimizin Transfer Fiyatlandırması raporu talep edildiğinde ilgili düzenleyici kurumlar ile paylaşılmaktadır.

### **2. Garanti Portföy Yönetimi A.Ş.**

Garanti Portföy Yönetim A.Ş. ile imzalanan "Aracılık Sözleşmesi" kapsamında Garanti Portföy Yönetim A.Ş.'nin kurucusu ve yöneticisi olduğu fonların hisse senedi alım satım ve VİOP işlemlerine ilişkin aracılık hizmeti verilmektedir.

Faaliyet dönemi içerisinde, hakim şirketin bağlı şirketlerinden Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile imzalanan "Gider Paylaşım Sözleşmesi" ne istinaden ortak kullanım alanları için gider paylaşımı yapılmıştır.

### **3. Garanti Finansal Kiralama A.Ş.**

Hakim şirketin bağlı şirketlerinden Garanti Finansal Kiralama A.Ş. ile "Borçlanma Aracı İhracına Aracılık Sözleşmesi" imzalanmış olup bu kapsamda kurumumuz tarafından bono ihraç danışmanlığı ve satış hizmeti verilmektedir.

### **4. Garanti Faktoring A.Ş.**

Hakim şirketin bağlı şirketlerinden Garanti Faktoring A.Ş. ile "Borçlanma Aracı İhracına Aracılık Sözleşmesi" imzalanmış olup bu kapsamda kurumumuz tarafından bono ihraç danışmanlığı ve satış hizmeti verilmektedir.

### **5. Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş.**

Hakim şirketin bağlı şirketlerinden Garanti Filo Yönetim Hizmetleri A.Ş. ile "Uzun Dönemli Araç Kiralama Sözleşmesi" imzalanmış olup bu kapsamda hizmet alınmıştır.

**6. Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş.**

Hakim şirketin bağlı şirketlerinden Garanti Bilişim Teknolojisi ve Ticaret A.Ş. ile “Hizmet Sözleşmesi” akdedilmiş olup IT hizmetleri konusunda destek alınmaktadır.

**Bağlı Şirketler:**

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. Bağlı Şirketimiz olup, kurumumuzla arasında herhangi bir hizmet sözleşmesi bulunmamaktadır.

**1.4.L Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (1.4.K) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

Raporda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede şirketin zararı ise bulunmamaktadır. Şirketin hakim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK’ nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda Şirket tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.

## 1.5 Finansal Durum

### 1.5.A Finansal Faaliyetler ve Grubun Mali Verilerinin Karşılaştırması

Grup faaliyetleri hakkındaki tüm detaylı finansal veriler bağımsız denetim raporunda yer almaktadır.

Grubun 2020 ve 2019 yıllarına ait konsolide mali verileri aşağıdaki gibidir.

Açıklama(*)	31/12/2020	31/12/2019	Değişim
Hasılat	19.080.514.782	5.637.244.189	238%
Satışların Maliyeti	(18.547.220.176)	(5.359.637.669)	246%
Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	299.694.502	49.465.209	506%
<b>Brüt Kar</b>	<b>832.989.108</b>	<b>327.071.729</b>	<b>155%</b>
Pazarlama Giderleri	(1.872.679)	(5.453.663)	-66%
Genel Yönetim Giderleri	(220.642.942)	(163.754.108)	35%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25.071.709	7.265.669	245%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(27.447.868)	(7.660.113)	258%
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>608.097.328</b>	<b>157.469.514</b>	<b>286%</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	2.917.454	2.056.243	42%
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	
<b>Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>611.014.782</b>	<b>159.525.757</b>	<b>283%</b>
Finansman Gelirleri	49.358.189	37.113.156	33%
Finansman Giderleri	(28.122.767)	(9.372.873)	200%
<b>Vergi Öncesi Kar</b>	<b>632.250.204</b>	<b>187.266.040</b>	<b>238%</b>
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(139.840.357)	(40.634.336)	244%
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	(667.125)	717.433	-193%
<b>Dönem Karı</b>	<b>491.742.722</b>	<b>147.349.137</b>	<b>234%</b>

(\*)Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Açıklama (*)	31/12/2020	31/12/2019	Değişim
Dönen Varlıklar	1.488.424.166	587.485.043	153%
Duran Varlıklar	35.595.816	36.390.089	-2%
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>1.524.019.982</b>	<b>623.875.132</b>	<b>144%</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	644.805.249	236.809.101	172%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	27.576.022	25.444.356	8%
Özkaynak	851.638.711	361.621.675	136%
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>1.524.019.982</b>	<b>623.875.132</b>	<b>144%</b>

(\*)Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Temel Göstergeler	31/12/2020	31/12/2019
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	2,31	2,48
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,79	0,73
Net Dönem Karı / Özkaynak	0,58	0,41



2020 yılı Aralık ayı sonunu 491.742.722 TL kar ile kapatan grubumuz 2019 yılı Aralık ayı sonunda ise 147.349.137 TL kar elde etmiştir.

Grubumuz, kârlılığını devam ettirmenin yanı sıra, 2020 yılsonunda 1.524.019.982 TL bilanço büyüklüğüne ulaşmıştır.

Grubun ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemler hakkında gerekli açıklamalar 31/12/2020 tarihli konsolide finansal raporun 23 no'lu dipnotunda yer almaktadır.

**1.5.B Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketimiz 2020 yılı Aralık ayı sonunda 851.638.711 TL tutarında özkaynak büyüklüğüne sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

**1.5.C Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek için Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirketimiz sağlam bir finansal yapıya sahip olduğundan, finansal yapımızı iyileştirmek için alınması düşünülen bir önlem bulunmamaktadır.

**1.5.D Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ve Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**

Kar dağıtım politikası hususunda, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve Esas Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu kar dağıtım teklifini hazırlayıp Genel Kurul'un onayına sunmaktadır.

Genel Kurul toplantısında karın dağıtılıp dağıtılmayacağı, ne şekilde ve ne zaman dağıtılacağı hususları görüşülüp karara bağlanmakta ve mevzuata uygun olarak tüm bildirimler yasal süreleri içerisinde yerine getirilmektedir.

Şirketimiz net dönem kârlarını Genel Kurul kararı ile Olağanüstü İhtiyat hesabına aktarmaktadır. 2020 yılına ait Genel Kurul henüz yapılmadığından 2020 yılsonu kârı ile ilgili durum şu anda netleşmemiştir.

## **1.6 Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi**

Risk Yönetimi Birimi, Şirketin maruz kaldığı riskleri ulusal ve uluslararası standartları referans alarak ve risk-getiri-sermaye ilişkisini gözeterek ölçmekte ve izlemektedir. Piyasa riski değerlendirmelerinde, Şirketin alım satım amaçlı taşıdığı pozisyonlarda piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan risk Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Riske Maruz Değer (RMD) limitleri dahilinde günlük olarak izlenmekte ve periyodik olarak raporlanmaktadır. Karşı taraf riskinin Şirketin risk iştahı çerçevesinde sınırlandırılmasına yönelik olarak politikalar oluşturulmakta ve limitler, erken uyarılar belirlenmektedir. Tespit edilen operasyonel kayıplar incelenip veri tabanına kaydedilmekte, operasyonel risk ölçümü ve analizi limitler dahilinde veriler üzerinden gerçekleştirilmektedir. Likidite riski belirlenen limitler dahilinde sürekli izlenmekte ve kriz senaryoları baz alınarak stres testi analizleri ile desteklenmektedir. İtibar riski, etki ve sağlık analizleri aracılığı ile belirlenen politika çerçevesinde yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, Risk Yönetimi Birimi yeni ürün ve hizmetlerden kaynaklanabilecek risklerin üst yönetim tarafından anlaşılmasını sağlamaya yönelik olarak değerlendirmelerde bulunmakta ve birimler arasında konuyla ilgili koordinasyonu sağlamaktadır. Birim faaliyetleri hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Ayrıca Şirketimiz, finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirketimiz Seri:V No:34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede 2020 yılı içerisinde herhangi bir sorunla karşılaşmamıştır. Şirket, maruz kalabileceği tüm risklere karşı gerekli önlemleri almıştır.

## **1.7 Diğer Hususlar**

### **1.7.A Raporlama tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar**

Bulunmamaktadır.

### **1.7.B Aracı kurumların ücretlendirme esaslarına ilişkin ilkeler**

Hakim şirketimiz T. Garanti Bankası A.Ş.'nin bankacılık ve sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak düzenlenmiş ve Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış bir ücretlendirme politikası bulunmaktadır. Şirketimiz yönetim kurulu tarafından da uygun bulunmasıyla bu ücretlendirme politikası tarafımızca da uygulanmaktadır. Bu sayede ücretlendirme sisteminin adil, şeffaf, ölçülebilir, dengeli performans hedeflerine dayanan ve sürdürülebilir başarıyı özendirilen bir sistem olması amaçlanmaktadır.

## **1.8 Konsolidasyona Bağlı olan Şirket "Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş." Hakkında Bilgiler**

Bağlı şirket hakkındaki detaylı bilgilere "2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş." başlığında yer verilmiştir.

## 2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.

Raporun 2 no'lu bölümünde, Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. "Şirket" olarak ifade edilmiştir.

### 2.1 Genel Bilgiler

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2020 - 31.12.2020  
b) Şirketin Unvanı : Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
c) Ticaret Sicil Numarası : 349050  
d) Mersis No : 0389009090600015  
e) İletişim Bilgileri : Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak, 42 Maslak No: 2 A Blok D:270 (A1207) 34485 Sarıyer, İstanbul  
f) İnternet Sitesi : [www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)  
g) E-Posta Adresi : [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr)

#### 2.1.A Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye	:	100.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	:	37.500.000 TL

#### Sermayede Doğrudan %5 veya daha Fazla Paya veya Oy Hakkına Sahip Gerçek ve Tüzel Kişiler

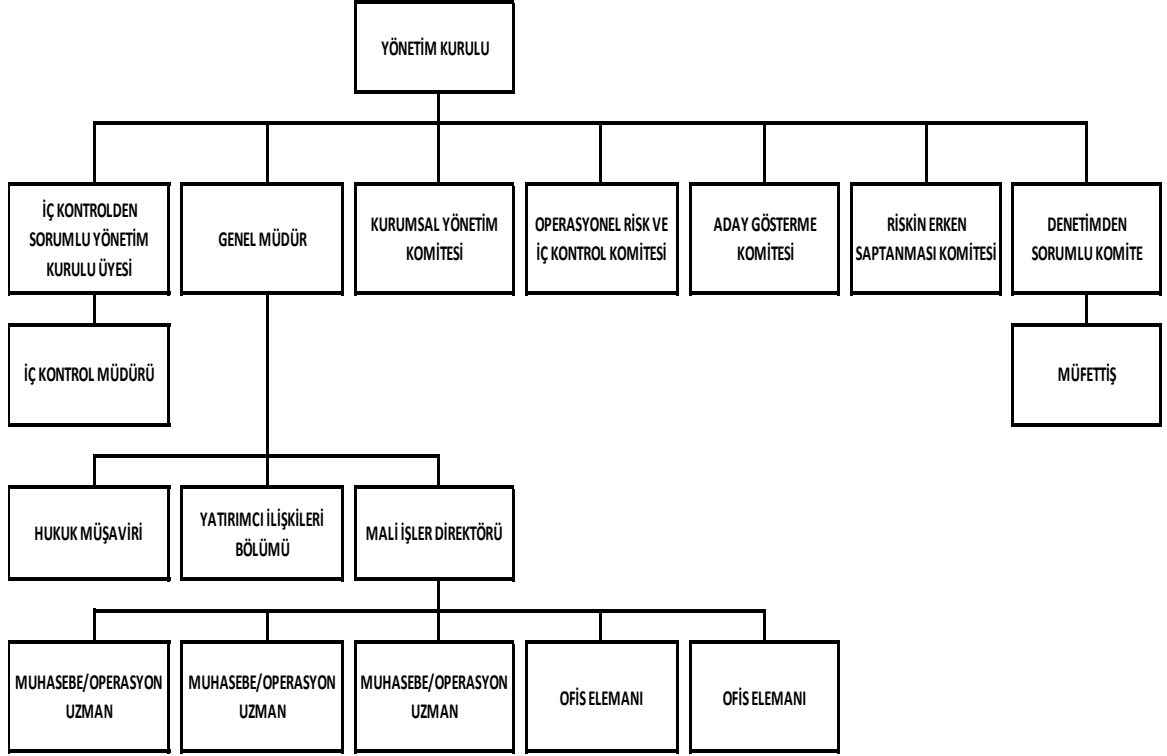
Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	113.912,53 TL	A	% 0,30	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	1.241.028,78 TL	B	% 3,31	% 0,00
Diğer Ortaklar	36.145.058,69 TL	B	% 96,39	% 0,03
<b>Genel Toplam</b>	<b>37.500.000,00 TL</b>		<b>% 100,00</b>	<b>% 100,00</b>

01.01.2020-31.12.2020 döneminde ortaklığın 100.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanı içinde 35.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin, tamamı 2019 yılı dönem karından karşılanmak üzere 2.500.000 TL bedelsiz artırılarak 37.500.000 TL'ye çıkarılmasına ilişkin başvurusu Sermaye Piyasası Kurulu'nun 25 Eylül 2020 tarih ve 60/1178 sayılı kararıyla onaylanmıştır. Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmesinin sermayeye ilişkin 11. maddesinin yeni hali Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinin 20 Ekim 2020 tarihli ve 10185 sayılı nüshasında ilan edilmiş, buna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda 20 Ekim 2020 tarihinde özel durum açıklaması yapılmıştır.

#### 2.1.B 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.

## 2.1.C Organizasyon Yapısı



## 2.1.D Yönetim Organı, Üst Düzey Yönetici ve Personel Bilgileri

### 2.1.D.1 Yönetim Organı

İsim	Görevi	Görev Süresi
Mehmet Reha Tanör	Yönetim Kurulu Başkanı	22.07.2020 - 22.07.2023
Utku Ergüder	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	22.07.2020 - 22.07.2023
Mahmut Kaya	Yönetim Kurulu Üyesi	22.07.2020 - 22.07.2023
Piraye Erdem	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	22.07.2020 - 22.07.2023
Osman Nezihi Alptürk	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	22.07.2020 - 22.07.2023

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 Nezihi 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 Komitesininin 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

01.01.2020-31.12.2020 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 üyelere olmaktadır. Yönetim Kurulu'nun bir üyesi icracı, dört üyesi ise icracı değildir. İcrada görevli olmayan üyelere ikisi bağımsız üyedir.

03.01.2014 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 belirler ve bu hedeflere ulaşmak için politika oluşturur. Yönetim Kurulu bu hedeflere ulaşma hususunda sağlanan ilerlemeyi yıllık olarak değerlendirir." şeklindeki ifadesine uygun olarak Yönetim Kurulu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı toplantısında Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından sunulan "Yönetim Kurulu Kadın Üye Politikasını" kabulüne ilişkin karar almıştır. 25.12.2017 tarih, 2017-13 sayılı Yönetim Kurulu toplantısında değerlendirme yapılmış ve Kadın üye hedefi olarak 2020 tarihi kabul edilmiştir. Yönetim Kurulu 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile yönetim kuruluna atamış olduğu bağımsız üye Sayın Piraye Erdem ile kadın üye hedefini hayata geçirmiştir.

Yönetim Kurulu Şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 13 adet toplantı gerçekleştirmiş, iki üye toplantıların tamamında, iki üye toplantıların 7'sinde, bir üye ise toplantıların 11'inde hazır bulunmuştur.

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

### **2.1.D.2 Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komiteler**

#### ***Denetimden Sorumlu Komite***

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Piraye Erdem	Başkan (Bağımsız Üye)
Osman Nezih Alptürk	Üye (Bağımsız Üye)

#### ***Kurumsal Yönetim Komitesi***

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Osman Nezih Alptürk	Başkan (Bağımsız Üye)
Piraye Erdem	Üye (Bağımsız Üye)
Hasan Hüsnü Güzelöz	Üye (Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi)

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

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Osman Nezih Alptürk	Başkan (Bağımsız Üye)
Piraye Erdem	Üye (Bağımsız Üye)

***Aday Gösterme Komitesi***

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Piraye Erdem	Başkan (Bağımsız Üye)
Utku Ergüder	Üye (Yönetim Kurulu Başkan Vekili)
Mahmut Kaya	Üye (Yönetim Kurulu Üyesi)

**Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi**

Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi, Yönetim Kurulu'nun 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.

**2.1.D.3 Üst Düzey Yönetici**

<b>İsim</b>	<b>Görevi</b>
Mehmet Reha Tanör	Genel Müdür
Ali Akın Ekmekçi	Mali İşler Direktörü

**2.1.D.4 Çalışan Sayısı**

31.12.2020 tarihi itibarıyla şirketin 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.

**2.2 Yönetim Organı Üyeleri İle Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar**

01.01.2020-31.12.2020 döneminde: Yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 356.064 TL, yönetim kurulu üyelerine ödenen kar payı 34.720 TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e 707.569 TL, Mali İşler Direktörü'ne 506.668 TL brüt ücret, ikramiye ve diğer menfaatler olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 1.605.021 TL olarak gerçekleşmiştir.

01.01.2020-31.12.2020 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 105.782 TL'dir.

**2.3 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

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.

## **2.4 Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler**

### **2.4.A Şirket Faaliyetleri ve Sektör İçindeki Yeri**

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 31.12.2020 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 31.12.2020 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 636.680.955 TL, toplam piyasa değeri 1.482.294.480 TL'dir. Şirketimizin 31.12.2020 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL, net aktif değeri 40.991.604 TL, piyasa değeri ise 121.125.000 TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı %232,82 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı %295,49 'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2020 yılını 3,23 TL'lik (31.12.2019: 1,00 TL) fiyatla ve %223'lük bir artışla kapatmıştır.

#### **2.4.A.1 İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler, İşletmenin Faaliyette Bulunduğu Çevrede Meydana Gelen Önemli Değişiklikler, İşletmenin Bu Değişikliklere Karşı Uyguladığı Politikalar, İşletmenin Performansını Güçlendirmek İçin Uyguladığı Yatırım ve Temettü Politikası**

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

#### **2.4.A.2 Şirketin İlgili Hesap Döneminde Yapmış Olduğu Yatırımlara İlişkin Strateji**

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

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

Kamuya açıklanan son hesap dönemine ilişkin yıllık finansal tablolarında yer alan öz kaynak tutarının %20'sine kadar kredi kullanılabilir veya aynı sınırlar içinde kalmak suretiyle sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde bono ihraç edebilir.

Portföyde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç bedellerinin %10'una kadar borsa dışında repo yapılabilir.

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

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

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

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

#### **2.4.B Şirketin İç Kontrol Sistemi ve İç Denetim Faaliyetleri Hakkında Bilgiler ile Yönetim Organının Bu Konudaki Görüşü**

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 01.01.2020–31.12.2020 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 9 adet iç kontrol raporu Yönetim Kuruluna sunulmuştur. 01.01.2020-31.12.2020 dönemine ait denetim planı yönetim kurulunun 28.12.2020 tarih ve 2020-13 sayılı kararı ile kabul edilmiş, denetim çalışmaları sonucunda hazırlanacak raporun hesap dönemini izleyen üç ay içinde yönetim kuruluna sunulması planlanmıştır.



**2.4.C Şirketin Doğrudan İştirakleri ve Pay Oranlarına İlişkin Bilgiler**

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

**2.4.D 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. 01.01.2020–31.12.2020 döneminde Ortaklığımızın bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı olmaması sebebiyle iktisap etmiş olduğu herhangi bir kendi payı yoktur.

**2.4.E 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. 01.01.2020–31.12.2020 döneminde pay sahipleri tarafından özel denetim talebi olmamış ve aynı dönemde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

**2.4.F Şirket Aleyhine Açılan ve Şirketin Mali Durumunu ve Faaliyetlerini Etkileyebilecek Nitelikteki Davalar ve Olası Sonuçları Hakkında Bilgiler**

01.01.2020–31.12.2020 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2020–31.12.2020 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.

**2.4.G Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organı Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar**

01.01.2020–31.12.2020 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

**2.4.H Şirketin Yıl İçinde Yapmış Olduğu Bağış ve Yardımlar ile Sosyal Sorumluluk Projeleri Çerçevesinde Yapılan Harcamalara İlişkin Bilgiler**

01.01.2020–31.12.2020 döneminde bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde Galatasaray Eğitim Vakfı’nın “Bir Tablet de Benden” kampanyasına 1.350 TL bağış yapılmıştır. 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.

**2.4.I 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.

**2.4.J Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse; (2.4.I) Bende Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşlemden Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği**

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

## 2.5 Finansal Durum

### 2.5.A Finansal Duruma ve Faaliyet Sonuçlarına İlişkin Yönetim Kurulu'nun Analizi ve Değerlendirmesi, Planlanan Faaliyetlerin Gerçekleşme Derecesi, Belirlenen Stratejik Hedefler Karşısında Şirketin Durumu

Şirket 01.01.2020–31.12.2020 hesap dönemini 1.201.526 TL karla kapatmıştır. (31.12.2019: 3.638.883 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.

Açıklama (*)	31/12/2020	31/12/2019	Değişim
Hasılat	43.767.616	40.959.720	6,86
Satışların Maliyeti (-)	(38.079.599)	(32.730.805)	16,34
<b>Brüt Kar</b>	<b>5.688.017</b>	<b>8.228.915</b>	<b>-30,88</b>
Genel Yönetim Giderleri	(4.093.289)	(4.220.486)	-3,01
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	36.910	32.117	14,92
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(263.572)	(208.174)	26,61
<b>Esas Faaliyet Karı</b>	<b>1.368.066</b>	<b>3.832.372</b>	<b>-64,30</b>
Finansman Gideri	(166.540)	(193.489)	-13,93
Vergi Gideri	-	-	-
<b>Dönem Karı</b>	<b>1.201.526</b>	<b>3.638.883</b>	<b>-66,98</b>

(\*) Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Açıklama (*)	31/12/2020	31/12/2019	Değişim
Dönen Varlıklar	41.874.967	41.298.208	1,40
Duran Varlıklar	953.765	1.284.626	-25,76
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>42.828.731</b>	<b>42.582.834</b>	<b>0,58</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	929.043	786.726	18,09
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.046.313	1.174.344	-10,90
Özkaynak	40.853.376	40.621.764	0,57
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>42.828.731</b>	<b>42.582.834</b>	<b>0,58</b>

(\*) Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Temel Göstergeler	31/12/2020	31/12/2019
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	45,07	52,49
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,05	0,05
Net Dönem Karı / Özkaynak	0,03	0,09

**2.5.B Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**

Şirketin sermayesinin karşılıksız kalmasına veya borca batık olmasına ilişkin herhangi bir durum bulunmamaktadır.

**2.5.C Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek için Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirketin sağlam bir finansal yapıya sahip olduğundan, finansal yapının iyileştirilmesi için alınması düşünülen bir önlem bulunmamaktadır.

**2.5.D Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtımını Yapılmayacaksa Gerekçesi ve Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**

Ortaklık, 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'nin "Karın Dağıtımını 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 dağıtılabılır 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 dağıtılabılır 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 öz sermaye kalemleriyle mahsup edilmesi zorunludur. Ancak mevzuat gereği veya vergisel yükümlülük doğurması nedeniyle mahsup edilemeyen geçmiş yıl zararları net dağıtılabılır 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

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:

- Şirketin 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 TL dönem karından kanunlara göre ayrılması gereken yedek akçeler ile vergi, fon, mali ödemeler düşüldükten sonra kalan 2.013.392 TL net dağıtılabilir kardan ve kaynağı istisna kazançlardan olmak üzere şirket öz kaynaklarını güçlendirmek ve küçük yatırımcı yararlarının orta vadede korunmasını sağlamak amacıyla; (a) 448.000 TL nakit olarak, 1.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına, (b) Sermaye Piyasası Kurulu'nun Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) düzenlemeleri dahilinde bağımsız Yönetim Kurulu üyeleri hariç Yönetim Kurulu üyelerine 50.000 TL kar payı dağıtılmasına, (c) Pay sahiplerine ve Yönetim Kurulu üyelerine kar payı dağıtılmasından sonra kalan tutarın olağanüstü yedeklere aktarılmasına ilişkin Yönetim Kurulu teklifi pay sahipleri tarafından kabul edilmiştir. Pay sahiplerine 448.000 TL nakit kar payının dağıtılmasına ilişkin duyuru 08.05.2018 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda yapılarak 05.06.2018 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. 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 Aydınlatma 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 Aydınlatma Platformunda yapılarak 24 Haziran 2019 tarihinde bedelsiz pay dağıtım işlemi pay sahiplerinin hesaplarına alacak kaydedilmek suretiyle sonuçlandırılmıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

- 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. Pay sahiplerine 875.000 TL nakit kar payı dağıtımına ilişkin duyuru 10.08.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılarak 26.08.2020 tarihinde nakit kar payı MKK aracılığıyla pay sahiplerinin hesaplarına aktarılmıştır. Bağımsız yönetim kurulu üyeleri hariç yönetim kurulu üyelerine 70.000 TL kar payınının 34.720 TL'si 01.10.2020 tarihinde dağıtılmıştır. 2.500.000 TL bedelsiz pay şeklinde pay sahiplerine kar payı dağıtılmasına ilişkin duyuru 30.09.2020 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda yapılarak 06.10.2020 tarihinde pay sahiplerine dağıtılmıştır.

### 2.6 Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

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 endekli 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.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2020-31.12.2020 FAALİYET RAPORU

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. 01.01.2020-31.12.2020 döneminde 6 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

### 2.7 Diğer Hususlar

Yoktur.