

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012**  
**DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

**1. Raporun Dönemi**

01/01/2012- 31/12/2012

**2. Ortaklığın Unvanı**

Güler Yatırım Holding A.Ş.

**3. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi**

Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler gereğince Şirketimiz Ana Sözleşmesi hükümleri çerçevesinde Yönetim Kurulu üyelerinin ve denetçinin seçimleri Genel Kurul tarafından gerçekleştirilmektedir. Dönem içinde Yönetim Kurullarında görev alan üyeler ve denetçinin, görev süreleri ve yetki sınırları aşağıda gösterilmiştir.

**Yönetim Kurulu:**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı	11-02-2011	11-02-2014
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	11-02-2011	11-02-2014
Asiye Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ferat Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ender Varlık	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ayşen Sert	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014

**Denetçi:**

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
İbrahim Haselçin	Denetçi	11-02-2011	11-02-2014

**4. Şirket Performansı ve Faaliyetini Etkileyecek Etmenler:**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 03.01.2012 tarih ve 2012/1 sayılı kararı ile Şirketin 9.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakit karşılığı olmak üzere 15.000.000 TL'sine artırılmasına karar verilmiş olmasına rağmen, Sermaye Piyasası Kurulu'nun 20.01.2012 tarih ve 2/32 sayılı toplantısında; Arttırılan sermayeyi temsil eden payların, nominal değerinin altında olmamak üzere İMKB Toptan Satışlar Pazarı marjları dahilinde, GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. dışında, satın alacağı ve mevcut durumda sahibi olduğu payları satın alma tarihinden itibaren 6 ay süreyle satmayacağına ilişkin satın alma taahhünamesi verecek kişi veya kişilere tahsisli olarak satılması ve kayda alma belgesinin tahsisli sermaye artırımına ilişkin şirket yönetim kurulu kararının ve satın alma taahhünamesinin kurula iletilmesi sonrasında verilmesi yönünde karar verilmiştir. Yönetim Kurulu'nun 20.01.2012 tarih ve 20210/04 sayılı kararı ile; 6 ay süre ile satmama taahhüdü verebilecek nitelikli yatırımcı bulunamaması nedeni ile söz konusu sermaye artırımından bu aşamada vaz geçilmesine oy birliği ile karar verilmiştir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Güler Yatırım Holding A.Ş. 13-02-2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında İmtiyazlı pay sahibi olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin;

1) 4 Kasım 2011 tarihinde yapılan toplantısında Sermaye Piyasası Kurulu'nun 2009/18 sayılı 20.04.2009-24.04.2009 tarihli haftalık bülteninde duyurduğu "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltım İşlemlerinde Uyacakları İlke ve Esaslar" çerçevesinde 10.000.000 TL'lik kayıtlı sermaye tavanımız içerisinde, 5.000.000 TL olan çıkarılmış sermayesinin payların iptal edilmesi yöntemiyle %80 azaltılarak 1.000.000 TL'ye düşürülmesine ve eş zamanlı olarak tamamı nakit karşılığı olacak şekilde %900 bedelli sermaye artırımını yapılarak 10.000.000 TL'ye çıkarılmasına yönelik olarak almış olduğu karar ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun 31.01.2012 tarih ve B.02.6.SP.K.0.15.00-320.04.02/01-113 sayılı yazısı doğrultusunda hazırlanan yönetim kurulu raporunun kabul edilmesine,

2) Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin gerçekleştireceği sermaye azaltım/artırım işlemlerinde yuvarlama sonucunda ortaya çıkabilecek sermaye azaltım/artırım tutarı ile şirket tarafından öngörülen sermaye azaltım/artırım tutarı arasında oluşacak olası farkların şirketin küçük ortaklarının herhangi bir hak kaybına uğramamalarını teminen hakim ortak Anıl Erk Yılmaz tarafından karşılanacağına ilişkin olarak verilen taahhütnamenin kabul edilerek Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmesine,

3) Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin imtiyazlı pay sahiplerinden Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin; sermaye azaltımı ile eşanlı olarak yapılması planlanan %900 bedelli sermaye artırımında yeterli katılımın olmaması halinde, şirket sermayesinin azaltım öncesi seviyesine ulaşmasını teminen söz konusu tutara ulaşana kadar olan payları satın alacağı, satın alacağı payları sermaye artırımının tescil tarihinden itibaren 6 ay içinde borsada satmayacağı ve borsada satılmasına yol açacak şekilde devretmeyeceği bilgilerini içeren yönetim kurulu kararının Sermaye Piyasası Kurulu'na iletilmesine,

oy birliğiyle karar verilmiştir."

Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. rüçhan hakkı kullanılmayan paylarının Birincil Piyasa'da satışı 06.07.2012 tarihinde tamamlanmış, bu tarih itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 2.949.737 adede (%29,50), Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı ise 4.636.866 adede (%46,37) ulaşmıştır.

Dönem sonu itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 2.035.090 adede (%20,35), Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 4.439.946 adede (%44,40) ulaşmıştır.

Güler Yatırım Holding A.Ş., 30-07-2012 tarihinde kendisi ve iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de edindiği paylardan dolayı Sermaye Piyasası Kurulu'na "çağrı muafiyeti" talebinde bulunmuştur.

Kurulun 10.08.2012 tarih ve 2012/32 sayılı toplantısında alınan karar ile; Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin (Mustafa Yılmaz) 04.06.2012 - 06.07.2012 tarihleri arasında gerçekleştirmiş olduğu sermayesinin 5.000.000 TL'den 1.000.000 TL'ye azaltılması ve eşanlı olarak 10.000.000 TL'ye artırılması süreçlerinde Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin (Şirket) Mustafa Yılmaz'ın sermayesinde 2.949.737 TL nominal değerli pay ile %29,50 oranına ve Şirket'in iştiraki Güler İlaç Bilişim İnşaat A.Ş.'nin (Güler İlaç) ise 4.636.866 TL nominal değerli pay ile %46,37 oranına ulaşması sonucu Şirket ve Güler İlaç'ın Mustafa Yılmaz'ın sermayesinde toplam %75,87 oranına ulaşması nedeniyle Şirket tarafından Mustafa Yılmaz'ın diğer ortaklarına çağrıda bulunma yükümlülüğü doğmasını müteakiben Şirket'in, Seri:IV, No:44 "Çağrı Yoluyla Ortaklık Paylarının Toplanmasına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 11'inci maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi çerçevesinde çağrıda bulunma zorunluluğundan muafiyet verilmesine ilişkin talebinin olumlu karşılanmasına karar verilmiştir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 26.11.2012 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında alınan karar uyarınca; Dinamo Tamir ve Bakım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketine % 25 oranda ortak olunmasına karar verilmiştir.

Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin ticari ünvanı 17.12.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü tarafından "Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş." olarak tescil edilmiştir.

Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş., (eski adı ile GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.) 31-12-2011 tarihinde elinde bulundurduğu, Şirket ödenmiş sermayesinin %35'ine karşılık gelen 3.150.000 adet Güler Yatırım Holding A.Ş. paylarından 2.900.000 adedini dönem içerisinde İMKB'de satmıştır. Böylece 31.12.2012 tarihi itibarı ile, Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin elindeki Güler Yatırım Holding A.Ş. pay adedi 250.000'e, oranı da %2,78'e düşmüştür.

#### **5. Hesap Dönemi Sonrası Meydana Gelen Önemli Olaylar**

Şirketimiz iştiraklerinden Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin sermaye yapısının güçlendirilmesi amacıyla, ödenmiş sermayesinin 17.000.000'dan 6.000.000'a azaltılması ve eşanlı olarak 17.000.000'a çıkarılması için gerekli hazırlıklar yapılarak, 11.01.2013 tarih itibarı ile SPK'ya başvuru yapılmıştır.

Şirketimiz iştiraklerinden Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş., yatırım alanlarını genişletmek suretiyle likiditesini farklı alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla, "menkul kıymet yatırım ortaklığı" statüsünden çıkılmasına ve Şirket tüzel kişiliğinin yeniden yapılandırılmasına ilişkin olarak ana sözleşmesinin 1, 2, 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28 nolu maddelerinin değiştirilmesi, 29, 30, 31, 32, 33, 34, 35, 36, 37, 38, 39 nolu maddelerin çıkarılması hususunda, ana sözleşme değişikliğine gerekli izin verilmesi amacı ile SPK'ya başvurmuştur. Ana sözleşme değişikliğinin onaylanacağı genel kurul toplantısında, "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklığı" statüsünden çıkma sonucunu doğuracak esas sözleşme değişikliklerine olumlu oy kullanan ortaklar dışındaki tüm ortakların sahip oldukları payların Güler Yatırım Holding A.Ş. tarafından 1,14 TL fiyattan satın alınacağı konusunda taahhütte bulunmak istediğimiz hususunda Sermaye Piyasası Kurulu'na başvurulacağı 23.01.2013 tarihinde KAP'ta açıklanmıştır.

23-07-2012 tarihli Özel Durum Açıklamamızda bildirdiğimiz sehven ödenen "Finansal Faaliyet Harcı"nın iadesi için Şişli Vergi Dairesi'ne yapmış olduğumuz başvuru sonuçlanmış olup, 24-01-2013 tarihi itibarı ile 136.156,22 TL tarafımıza iade edilmiştir.

Rapor tarihi itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 2.170.309 adede (%21,70), Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 4.824,324 adede (%48,24) ulaşmıştır.

#### **6. Yatırım ve Temettü Politikası**

Şirket, 2012 yılında finans sektöründe hedeflediği iştirak yapısını oluşturmuştur. Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı ile bireysel işlem yapmayı hedeflemeyen menkul kıymet yatırımcısına, Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler ile menkul kıymet piyasalarında işlem yapmayı hedefleyen kişi ve kurumlara, Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri ile sermaye piyasalarına yönelik danışmanlık talep eden kurumlara, Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı ile de sermaye desteği talep eden kobilere hizmet vermeyi hedeflemiştir.

16.10.2012 tarihinde iştiraklerimizden Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. likiditesini farklı

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

alanlarda kullanılabilmesine imkan sağlayarak; karlılık ve büyüme rasyolarını arttırmak, sermaye piyasalarına ve ortaklarına katma değer yaratmak amacıyla, "menkul kıymet yatırım ortaklığı" statüsünden çıkılmak üzere SPK'ya izin başvurusunda bulunulmuştur. SPK'nın talep edilen izni vermesi halinde bu şirket, reel sektörde yatırım yapma imkanına kavuşacaktır.

2012 yılında Şirketimiz, hedeflediği iştirak yapısını büyük ölçüde tamamlamıştır. 2013 yılında kurumsal yapısı oluşturulmuş bu iştirakler üzerinden faaliyetlerin artırılması ve kar üretilmesi hedeflenmiştir.

Şirketimiz, Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile Ana Sözleşmemizin 23. maddesi çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Bilindiği üzere, SPK'nın düzenlemelerine göre bulunan net dağıtılabilir kar üzerinden SPK'nın asgari kar dağıtım zorunluluğuna ilişkin düzenlemeleri uyarınca hesaplanan tutarın tamamının yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir kardan karşılanabilmesi durumunda bu tutarın tamamının, karşılanamaması durumunda ise yasal kayıtlarda yer alan net dağıtılabilir karın tamamının dağıtılması; SPK'nın düzenlemelerine göre hazırlanan finansal tablolarda veya yasal kayıtların herhangi birinde dönem zararı olması halinde kar dağıtımını yapılmaması esastır.

#### **7. Yatırım Gelişmeleri ve Teşvikler**

Güler Yatırım Holding A.Ş. ile, Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. ortakları, Anıl Erk Yılmaz ve Özgür Devrim Yılmaz arasında akdedilen 18.11.2011 Tarihli hisse Devir Sözleşmesi ile, Anıl Erk Yılmaz'ın 38.75 TL nominal değerli 3.875 adet A grubu hissesini ve Özgür Devrim Yılmaz'ın 1.25 TL nominal değerli, 125 adet A grubu hissesini Sermaye Piyasası Kurulundan gerekli izinlerin alınmasını müteakip satın almak konusunda anlaşmaya varılmış ve kamuya açıklanmıştır. Söz konusu başvuru SPK Karar Organı'nın 13.01.2012 tarih ve 1/17 sayılı toplantısında olumlu karşılanmış olup, devir işlemi 17.01.2012 tarih itibari ile gerçekleşmiştir.

Ortakları Güler Yatırım Holding A.Ş., Murat Güler, Asiye Güler, Ayşe Terzi ve Ferat Güler olan 10.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 1.000.000 TL başlangıç sermayeli "Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş." unvanlı bir girişim sermayesi yatırım ortaklığının kuruluşuna izin verilmesi SPK 'dan talep edilmiş, Kurulun 31.01.2012 tarih ve 88 sayılı yazısı ile kuruluş izni verilmiştir. Söz konusu şirket 29.02.2012 tarihinde İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü'ne tescil edilmiştir.

11.07.2011 tarihinde, Güler Yatırım Holding A.Ş. ile Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı Anıl Erk Yılmaz arasında Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de sahip olduğu 10 TL nominal değerli 1.000 adet A Grubu payın, devri için bir hisse devir sözleşmesi imzalanmıştır. Söz konusu devir işlemi Kurul karar organının 28.08.2012 tarih ve 2012/35 sayılı toplantısında olumlu karşılanmış olup, devir işlemi 03.09.2012 tarih itibari ile gerçekleşmiştir. Devir ile Şirketimizin, Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. A Grubu imtiyazlı paylarındaki sahiplik oranı %90'a ulaşmıştır.

Şirketimiz, 15.08.2012 tarihinde Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin % 54,7 payının satın alınmasına ilişkin bir devir sözleşmesi imzalamış, izin için 17.08.2012 tarihinde Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu, 14.12.2012 Tarih ve 43 sayılı toplantısında söz konusu hissesinin tarafımıza devrine onay verilmiş olup, 21.12.2012 tarihinde yapılan Genel Kurul ile hisselerin tarafımıza devri gerçekleşmiştir.

Dönem içinde Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş., Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Halka Açık Anonim Ortaklıkların Fon Çıkışı Gerektirmeyen Sermaye Azaltımı İşlemlerinde Uyulacak İlke ve Esaslar" duyurusu kapsamında, çıkarılmış sermayesini 5.000.000 TL'den 1.000.000 TL'ye azaltmış ve eşanlı olarak tamamı nakden karşılanmak suretiyle 10.000.000 TL'ye yükseltmiştir. Süreç, 06.07.2012 tarihinde tamamlanmış, bu tarih itibari ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 2.949.737 adede (%29,50), Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı ise 4.636.866 adede (%46,37) ulaşmıştır.

Dönem sonu itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 2.035.090 adede (%20,35), Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin iştiraki olan Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin sahip olduğu Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. pay sayısı 4.439.946 adede (%44,40) ulaşmıştır.

Şirketimiz, 15.08.2012 tarihinde Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin % 54,7 payının satın alınmasına ilişkin bir devir sözleşmesi imzalamıştır. Söz konusu devre izin vermesi amacı ile 17.08.2012 tarihinde Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'na başvuru yapılmıştır. Başbakanlık Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.12.2012 Tarih ve 43 sayılı toplantısında Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin % 54.7 hissesinin tarafımıza devrine onay verilmiş olup, 21.12.2012 tarihinde yapılan Genel Kurul ile söz konusu hisselerin tarafımıza devri gerçekleşmiştir.

Şirket Yönetim Kurulumuzun 11.12.2012 tarihli kararı ile İştirakimiz GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'deki Murat Güler'e ait imtiyazlı payların nominal bedel üzerinden satın alınmasına oy birliği ile karar vermiş ve satın alma işlemi gerçekleştirilmiştir.

Şirket, yatırımlarında herhangi bir teşvik kullanmamış olup, bu yatırımlarla ilgi dönem bitiminden sonra meydana gelen önemli değişikliklere 8.Madde'de yer verilmiştir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş. İŞTİRAKLERİ (31.12.2012)**

İştirakin Ticari Unvanı	Ödenmiş Sermaye (TL)	Sermayedeki Payı (TL)	Sermayedeki Payı (%)
Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş.	10.000.000	2.035.090	20,3509%
Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.	17.000.000	9.299.000	54,7000%
Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.	6.000.000	5.999.700	99,9950%
Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.000.000	999.600	99,9600%

**8. Finansman Kaynakları ve Risk Yönetim Politikası**

Şirket'in kullandığı herhangi bir yatırım ya da işletme kredisi mevcut olmayıp, ticari faaliyetlerini tamamen kendi özkaynak gücü ile sürdürmektedir.

**9. Gelişim Öngörülleri**

2011 yılı Faaliyet Raporu'nda da ifade edildiği gibi; Güler Yatırım Holding A.Ş., holdinge dönüşüm öncesinde deneyim sahibi olduğu sermaye piyasası faaliyetlerine yeniden yönelmeyi hedeflemiştir. Şirket, kurduğu Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. ve iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile birlikte çoğunluk hisselerini satın aldığı Mustafa Yılmaz Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerinden, Sermaye Piyasası faaliyetlerine dönüş yapmıştır. Bu anlamda Şirket 2012 için ön gördüğü iştirak yapısına ulaşmıştır. Ancak dönemi karla tamamlayamamıştır.

Şirket'in Sermaye Piyasası faaliyetlerindeki ikinci büyük atağı Credit Agricole Cheuvreux Menkul Değerler A.Ş.'nin % 54,7 payının satın alınması ile gerçekleşmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun, 14.12.2012 tarihinde onay verilmiş olduğu satın alma ile bu sektördeki ikinci adım tamamlanmıştır.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Şirket, 2013 yılında aracılık faaliyetlerinde, işlem hacmi ve karlılık bakımından sektöründe önemli bir yer almayı hedeflemektedir.

17.12.2012 tarihinde GLRYH İlaç Bilişim İnşaat San. ve Tic. A.Ş.'nin ticari ünvanı "Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş." olarak tescil edilmiş, 2013 yılında bu şirketin de Sermaye Piyasaları'nda faaliyet göstermesi hedeflenmiştir.

Şirket, istisnai durumlar haricinde reel sektördeki yeni yatırımlarını, iştirak şirketi olan Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. üzerinden yapmayı hedeflemiştir. Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş. tamamen bu amaçla kurulmuş olup, yeni kurulan veya KOBİ kategorisindeki girişim şirketlerine iştirak etmeyi hedeflemiş, 26.11.2012 tarihinde, Dinamo Tamir ve Bakım Ürünleri Sanayi ve Ticaret Anonim şirketine % 25 oranda ortak olmuştur. 2013 yılında iştiraklerin artırılması hedeflenmektedir.

2011 yılı Faaliyet Raporu'nda da ifade edildiği gibi; GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., elinde bulundurduğu Güler Yatırım Holding A.Ş. paylarını uygun piyasa ve fiyat koşulları oluşması halinde İMKB'de satmayı planlamıştır. Şirket bu şekilde karşılıklı iştirak ilişkisini ortadan kaldırmayı ve Yeni Türk Ticaret Kanunu'na uyumu hedeflemiştir. GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş., (yeni ismiyle, Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.) bu amaçla 31-12-2011 tarihinde elinde bulundurduğu Güler Yatırım Holding A.Ş. hisse senetlerinin %92'sinin satışını dönem içinde tamamlamıştır.

#### **10. Ar-Ge Faaliyetleri**

Şirket, faaliyet gösterdiği sektör itibariyle araştırma geliştirme yönelik bir aktiviteye sahip değildir.

#### **11. Esas Sözleşme Değişikliği**

Şirket Yönetim Kurulu, 24-02-2012 tarih ve 2012/7 sayılı kararı ile; Bakanlık Sermaye Piyasası Kurulunun Seri:IV, no:56 ve 56 sayılı Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ hükümlerine uyum sağlamak amacı ile;

- 1- Şirket ana sözleşmesinin 8,9,14,18,25,26,27,28,29 nolu maddelerinin değiştirilmesine, ana sözleşmenin tadil metinlerinde yer aldığı şekilde düzenlenmesine,
- 2- Ana sözleşme tadili için gerekli izinleri almak üzere Sermaye Piyasası Kurulu ve T.C. Sanayi ve Ticaret Bakanlığı'na başvuruda bulunulmasına,
- 3- Alınan izinleri müteakiben gerekli işlemlerin tamamlanmasına oy birliği ile karar vermiştir.

İstanbul Ticaret Sicili Memurluğu, tadil tasarısını 23-05-2012 tarihinde tescil ederek, 29-05-2012 tarihli Sicil Gazetesi'nde ilan etmiştir. Esas sözleşmenin tam metnine [www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adreslerinden ulaşılabilir.

Dönem içinde olağanüstü genel kurul toplanmamıştır.

#### **12. Çıkarılan Sermaye Piyasası Araçları**

Dönem içinde çıkarılan sermaye piyasası aracı yoktur.

#### **13. Sektör İçindeki Yeri**

Dönem içinde, Güler Yatırım Holding A.Ş., dönüşüm sürecine devam etmiş olup, hedeflediği gibi sermaye piyasalarında faaliyet göstermek üzere iştirakler edinmiştir. Reel sektör faaliyetleri kapsamında mal ve hizmet üretim ve satışı söz konusu olmamıştır.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

**31.12.2012 Tarihi İtibariyle Değerleme Oranları**

	HOLDİNGLER VE YATIRIM ŞİRKETLERİ	PİYASA DEĞERİ	NET KAR (SON 4 ÇEYREK)	NAKİT NET TEMETTÜ	ÖZSERMAYE	FK	TV (%)	PD/DD
1	AKFEN HOLDİNG	1.353.150	672.169	---	1.318.450	2,01	---	1,03
2	ANSA YATIRIM HOLDİNG	16.200	(646)	93	9.653	---	0,57	1,68
3	ALARKO HOLDİNG	1.144.151	83.718	5.072	999.456	13,67	0,44	1,14
4	ARTI YATIRIM HOLDİNG	22.500	(308)	---	10.911	---	---	2,06
5	ATAÇ İNŞAAT	122.500	(49.586)	---	286.546	---	---	0,43
6	ATLANTİS YATIRIM HOLDİNG	12.480	(138)	---	5.706	---	---	2,19
7	BORUSAN YAT. PAZ.	345.938	29.629	7.986	361.364	11,68	2,31	0,96
8	CEYLAN YATIRIM HOLDİNG	50.400	894	---	51.909	56,37	---	0,97
9	DAGI YATIRIM HOLDİNG	7.632	70	---	8.573	108,46	---	0,89
10	DOĞAN HOLDİNG	2.254.000	64.104	---	3.126.414	35,16	---	0,72
11	DOĞAN YAYIN HOL.	1.560.000	220.828	---	897.766	7,06	---	1,74
12	ECZACIBAŞI YATIRIM	442.400	(3.809)	8.925	1.074.492	---	2,02	0,41
13	EGELİ&CO YATIRIM HOLDİNG	31.200	2.988	---	43.072	10,44	---	0,72
14	GÜLER YAT. HOLDİNG	6.120	(1.034)	---	12.288	---	---	0,50
15	GLOBAL YAT. HOLDİNG	276.755	112.406	---	553.497	2,46	---	0,50
16	GSD HOLDİNG	192.500	29.866	---	570.680	6,45	---	0,34
17	İHLAS HOLDİNG	988.000	(31.914)	---	843.333	---	---	1,17
18	İHLAS YAYIN HOLDİNG	156.000	2.043	---	179.345	76,36	---	0,87
19	İTTİFAK HOLDİNG	152.400	1.803	3.851	363.462	84,52	2,53	0,42
20	İŞIKLAR ENERJİ YAPI HOL.	56.016	415	---	135.750	134,87	---	0,41
21	İŞIKLAR YAT. HOLDİNG	91.000	(559)	---	211.815	---	---	0,43
22	KOÇ HOLDİNG	23.482.416	2.177.428	266.665	15.272.043	10,78	1,14	1,54
23	KAPİTAL YAT. HOLDİNG	3.740	(17)	---	3.399	---	---	1,10
24	KOMBASSAN HOLDİNG	909.510	VY	VY	VY	VY	VY	VY
25	LATEK HOLDİNG	130.900	(2.811)	---	(103.720)	---	---	---
26	METRO HOLDİNG	138.000	(4.142)	---	330.872	---	---	0,42
27	MMC SAN. VE TİC. YAT.	43.180	VY	---	12.750	VY	---	3,39
28	MAZHAR ZORLU HOLDİNG	13.653	(434)	---	(35.109)	---	---	---
29	NET HOLDİNG	662.008	79.513	---	213.478	8,33	---	3,10
30	OYLUM SİNAİ YATIRIMLAR	14.999	VY	VY	14.526	VY	VY	1,03
31	POLİSAN HOLDİNG	869.500	VY	VY	544.297	VY	VY	1,60
32	ŞİŞE CAM	4.425.000	401.496	46.009	4.419.290	11,02	1,04	1,00
33	SABANCI HOLDİNG	19.995.959	1.538.304	173.434	15.347.926	13,00	0,87	1,30
34	TAV HAVALİMANLARI	3.313.125	277.945	77.197	1.209.132	11,92	2,33	2,74
35	TEKFEN HOLDİNG	2.678.800	243.074	59.642	1.966.573	11,02	2,23	1,36
36	TRANSTÜRK HOLD.	19.180	78.257	---	(517)	0,25	---	---
37	YAZICILAR HOLDİNG	2.544.000	908.172	34.000	2.769.664	2,80	1,34	0,92
38	YEŞİL YATIRIM HOLDİNG	7.965	(3)	---	7.456	---	---	1,07
	<b>TOPLAM / ORTALAMA</b>	<b>68.533.275</b>	<b>6.829.720</b>	<b>682.873</b>	<b>53.036.543</b>	<b>9,77</b>	<b>1,02</b>	<b>1,28</b>

**AÇIKLAMALAR:**

500 TL'den düşük rakamlar 0 olarak gösterilmiştir.

Net Kar: Son dört 3'er aylık dönemin net karları toplamıdır.

Piyasa Değeri= Sermaye \* En Son Kapanış Fiyatı.

Özsermaye: KAP'ta en son ilan edilen mali tablolarındaki özsermaye rakamlarıdır.

Nakit Net Temettü: Biliniyorsa, şirketin 2011 yılı faaliyet dönemine ilişkin olarak teklif edilen, kararlaştırılan ya da dağıtılan net temettü miktarı; bilinmiyorsa, bir önceki döneme ilişkin olarak dağıtılan net temettü miktarıdır.

FK = Toplam Piyasa Değeri / Son dört 3'er Aylık Dönemin Net Karlar-Zararlar Toplamı (PP şirketleri için)

FK = Toplam Piyasa Değeri / Son iki 6'şar Aylık Dönemin Net Karlar-Zararlar Toplamı (GİP şirketleri için)

Formülün paydası (-) veya çok küçük olduğunda, Fiyat Kazanç Oranı anlamlı olmadığından hesaplanmamaktadır.

TV= Temettü Verimi Oranı [(Nakit Net Temettü/Piyasa Değeri)\*100]

PD/DD= Piyasa Değeri/Defter Değeri Oranı (Piyasa Değeri/Özsermaye)

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

VY= Veri yok veya yetersiz

HY= Hesaplama yapılmadı.

Not: Sektör ve Pazarlara ilişkin değerlendirme oranları, şirketlerin piyasa değerleri ile ağırlıklı olarak hesaplanmakta olup, veri eksikliği olan (VY) veya değerlendirme oranları hesaplanmayan (HY) şirketler bu hesaplamada dikkate alınmamaktadır.

**KAYNAK:** www.imkb.gov.tr

**14. Üretim, Mal, Hizmet ve Satış Bilgileri**

Şirket faaliyet konusunu değiştirerek Güler Yatırım Holding A.Ş. unvanı ile tescil edildikten sonra kendisi ve iştirakleri bünyesinde dönem içinde mal ve hizmet üretimi ve satışı olmamıştır.

**15. Finansal Tablo ve Rasyolar**

Mali tablolar SPK Seri XI No:29'a göre düzenlenmiştir.

<b>ÖZET BİLANÇO</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Dönen Varlıklar	12.448.825	9.427.728
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.230.153	5.177.351
Finansal Yatırımlar	9.678.771	2.475.607
Diğer Alacaklar	72.703	1.645.505
Duran Varlıklar	3.140.064	314.280
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>	<b>15.588.889</b>	<b>9.742.008</b>
Kısa Vadeli Yükümlülükler	319.740	92.489
Uzun Vadeli Yükümlülükler	21.901	18.033
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>	<b>15.247.248</b>	<b>9.631.486</b>
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	11.056.955	9.250.453
Ödenmiş Sermaye	9.000.000	9.000.000
Karşılıklı Sermaye Düzeltmesi (-)	(250.000)	(2.939.843)
Net Dönem Karı/Zararı	(1.208.078)	(439.602)
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>	<b>15.588.889</b>	<b>9.742.008</b>

<b>ÖZET GELİR TABLOSU</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Satış Gelirleri	-	1.707.135.207
Satışların Maliyeti (-)	-	(1.706.553.456)
<b>BRÜT KAR/ZARAR</b>	<b>-</b>	<b>581.751</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.465.274)	(1.385.272)
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(335.695)	(50.987)
<b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>	<b>(1.690.084)</b>	<b>(1.475.076)</b>
Finansal Gelirler	3.709.906	3.517.152
Finansal Giderler (-)	(3.232.169)	(2.504.551)
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>	<b>(1.207.492)</b>	<b>(458.869)</b>
<b>Ana Ortaklık Karı/Zararı</b>	<b>(1.208.078)</b>	<b>(439.602)</b>

<b>ÖNEMLİ RASYOLAR</b>	<b>31.12.2012</b>	<b>31.12.2011</b>
Cari Oran (Dönen Varl. / Kısa Vad. Borçlar):	38,93	101,93
Özkaynak Oranı (Özkaynaklar / Aktif Topl.):	%97,81	%98,86
Pay Başına Defter Değeri:	1,23	1,03
Özkaynak Büyüme Oranı (yıllık):	%58,30	



**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Dönemin 1.207.492 TL zararla kapanmasına rağmen, toplam Özkaynaklar'da %58,30 Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar'da ise %19,53 oranında büyüme olmuştur. Büyüme, 2011 yıl sonu itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş. iştiraki olan GLRYH İlaç Bilişim İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin (yeni adı ile Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.) elinde bulunan 3.150.000 adet Güler Yatırım Holding A.Ş. payının 2012 yıl sonu itibarı ile 250.000'e düşmesinden kaynaklanmaktadır. 2011'de iştirakin elindeki paylar muhasebe tekniği gereği toplam Özkaynaklar'dan mahsup edilmiş iken, 2012'de bu payların sermayedeki oranı %35'ten %2,78'e gerilemiş, piyasada satılan paylar da mahsuba tabi olmamıştır.

**16. Finansal Tablolarda Yer Almayan Bilgiler**

Şirkete ilişkin tüm bilgilere [www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr) ve [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) adreslerinden ulaşılabilir.

**17. Finansal Yapı ile İlgili Önlemler**

Dönem içinde Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin mevcut iştirakleri henüz kar getiren yatırımlar haline dönüşmemiştir. Bu yüzden 2012 yılında şirketin sabit giderlerinin minimumda tutulması, gider kalemlerinde yeni bir artışa sebebiyet verilmemesi hedeflenmiş, buna imkan verecek personel ve organizasyon yapısı oluşturulmuştur. 2013 yılından itibaren kar getirmeye başlamaları hedeflenmiştir.

**18. Üst Yönetim ve Yapılan Değişiklikler**

Şirket Yönetimi:

Holding'in 31.12.2012 tarihi itibarıyla üst yönetim kadrosunda görevli personel ve görev tarifleri aşağıdaki gibidir:

ADI SOYADI	GÖREVİ
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

Şirket Yönetiminde Değişiklik:

31.05.2012 tarihinde Edmon Nergizyan, Genel Müdür Yardımcılığı görevinden, 30.06.2012 tarihinde de Sinan Pirimoğlu, Finans Direktörlüğü görevlerinden ayrılmışlardır.

**19. Personel Bilgileri**

31.12.2012 itibarıyla Şirket merkezinde üst düzey yönetici olarak 1, idari personel olarak da 3 kişi olmak üzere toplam 4 kişi görev yapmaktadır. Personelin herhangi bir sendikaya üyeliği bulunmamaktadır.

**20. Yapılan Bağışlar**

Dönem içinde yapılmış bağış ve yardım yoktur.

**21. Merkez Dışı Örgütlenme**

Merkez dışı örgütlenme mevcut değildir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

**22. Karşılıklı İştirak Yapısı**

Güler Yatırım Holding A.Ş., 6.000.000 TL ödenmiş sermayeli Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'nin %99,9950 oranında hissedarı ve kurucu ortağıdır.

Aynı zamanda Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. de 31.12.2012 tarihi itibarı ile Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin %2,78'ine karşılık gelen 250.000 adet payını elinde bulundurmaktadır.

Şirketin iktisap ettiği kendi payı da bulunmamaktadır.

**23. İç Denetim ve Risk Yönetimi**

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Yönetimsel riskler Şirket Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Söz konusu Komite iç kontrol mekanizmasının kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı almıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

Ayrıca kurulan Denetimden Sorumlu Komite de söz konusu hususları inceleyerek, Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu alınması gereken önlemleri belirlemekte ve Genel Müdür aracılığı ile gerekli talimatları şirket yöneticilerine vermektedir.

Riskin Erken Saptanması Komitesi, 31-12-2012 tarihinde üçüncü raporunu üretmiş, "Şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek risklerin mevcut olmadığını." tespit etmiştir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 26-12-2012 tarih ve 2012/24 sayılı kararı ile aşağıda içeriği yer alan İç Kontrol Prosedürü'nü oy birliği ile kabul etmiştir:

**A- İÇ KONTROL SİSTEMİNİN AMAÇLARI**

**1) İşletme Varlıklarını Korumak ve Her Türü Kayıpları Önlemek**

İşletmelerin fiziksel varlıkları çalınmaya, yanlış kullanılmaya ve tahribata uygun durumdadır. Yönetim bu olumsuzlukları önlemeye yönelik kontrol unsurlarını oluşturmak zorundadır. İç kontrol yapısının temel amacı bu noktada ortaya çıkmaktadır.

**2) Muhasebe Verilerinin Doğruluğunu ve Güvenilirliğini Sağlamak**

Yönetimin işletmedeki bilgi sistemi aracılığı ile karar alması konusunda önemli dayanağı muhasebe verileridir. Sağlıklı karar almanın yolu, doğru ve dürüst bilgiyi elde etmekten geçmektedir. Çeşitli nedenlerle muhasebe verilerinin doğru ve dürüst olmama olasılığı bulunmaktadır. Bu nedenle iç kontrol yapısında oluşturulan politika ve prosedürler olabildiğince bu bilgilerin doğru ve dürüst olmasını sağlamaya yönelmektedir.

**3) İşletme Faaliyetlerinin Etkinliğini Arttırmak**

Yönetimlerin temel amaçlarından birisi, işletme faaliyetlerinin etkin bir biçimde yürütülmesini sağlayabilmektir. Bir işletmenin başlangıçta belirlediği amaç ve hedeflere ulaşma derecesi, onun faaliyetlerindeki etkinliği göstermektedir. Oluşturulan iç kontrol yapısı bu etkinliği en üst düzeye çıkartmayı amaçlamaktadır.

**4) Yönetim Politikalarına Bağlılığı Sağlamak**

Yönetim sürekli olarak çalışanlarına uymaları gereken kuralları bildirmektedir. Ancak bunlara uygulama aşamasında hangi düzeyde uyulduğu şüphesi her zaman taşınmaktadır. Bu bağlamda

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

oluşturulacak kontroller, çalışanların yönetim politikalarına zorunlu olarak uymalarını sağlamaya yönelmektedir.

**B- YETKİLENDİRME SÜRECİ**

Yetkilendirme şirket Yönetim Kurulu tarafından yapılmaktadır. Şirketin mevzuata uygun olarak faaliyette bulunmasından Genel Müdür sorumlu olup, tüm personel yaptıkları iş ve eylemlerde Genel Müdüre bağlıdır.

Genel Müdür, şirket faaliyetlerinin kanuni düzenlemelere, şirketin amaç ve konusuna, şirket ana sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamak ve bu konuyu denetlemekle yükümlüdür.

**C- MUHASEBE BELGE VE KAYIT DÜZENİ**

Şirketin Muhasebesi, Türk Ticaret Kanunu, vergi Kanunları ve Sermaye Piyasası Mevzuatı doğrultusunda düzenlenecektir. Bu kapsamda gerekli belge ve kayıtlar Muhasebe Sorumlusu tarafından düzenlenecek ve Genel Müdür tarafından onaylanıp kontrol edilecektir.

**D- ORTAKLIK ADINA YAPILAN HARCAMALAR**

Şirket adına yapılan tüm harcamalar piyasa rayicine uygun olarak ve belgeli yapılacak olup, gerekli hallerde birkaç yerden teklif alınacak en uygun şartlarda olan teklif doğrultusunda hareket edilecektir. Bu harcamaların uygunluğunu Yönetim Kurulu denetleyecektir.

**E- DENETİM**

Şirketin faaliyeti esnasında, birimlerin kendi iş tanımları ile ilgili çalışmalara ilişkin yaptığı kontroller dışında her türlü denetim faaliyeti denetim birimince gerçekleştirilecektir. Birimlerin oluşturduğu raporlar, işlem yapılan araçlarla yapılacak olan mutabakatlar ve yaptıkları kontroller ile ilgili formlar muhasebe birimi ile birlikte tekrar incelenecek; yazılımın gerekli işlevlerinden de yararlanılarak yapılan işlemlerin her aşamasında denetim gerçekleştirilecektir.

Yapılan işlemlerin; mevzuata, yatırım kararlarına, ana sözleşmeye uygunluğunun denetlenmesi ve bu unsurlara aykırılık belirlenmesi halinde aykırılığın giderilmesinin koordinasyon ve takibi Denetimden Sorumlu Komite tarafından yapılacaktır.

Tüm birimlerde oluşturulmuş olan prosedürler ve kontrol mekanizmalarının her aşamada uygulanmasını ve koordinasyonunu sağlamak için önlemler alınacak ve takibi yapılacaktır. İlgili tüm mevzuatın takibi ve ilgili birimlere aktarılması ve birimlerin bu anlamdaki sorularının cevaplanması ve böylece her aşamada mevzuata uygun işlem yapılması sağlanacak ve denetlenecektir.

Şirketin faaliyeti esnasında yapılacak her işlem için kontrol noktaları ve formları oluşturulacaktır. İşlemler sırasında ortaya çıkabilecek hatalar, hata takip prosedürüne tabi tutulacak, yapılacak tüm inceleme ve soruşturmalar kendi prosedürleri içerisinde gerçekleştirilecektir.

Araştırma ve denetimler esnasında saptanacak olan aykırılık, hata ve eksikliklerin giderilmesi yoluna gidilerek sorunların nereden kaynaklandığının tespiti ve ihmal ya da kusuru görülen personelle ilgili olarak şirket içi yönetmelik ve sirküler hükümlerinin uygulanması sağlanacaktır. Zarar oluşumunu engelleyici tedbir ve çalışanlara öncelik verilmesi ve bu anlamdaki önerilerin Genel Müdüre raporlanması da Denetimden Sorumlu Komite tarafından yapılacaktır.

**24. Denetim ve Hukuki Gelişmeler**

Dönem içerisinde kamu denetimi yapılmamış olup, şirketin 6 ve 12 aylık mali tabloları Ege Yeminli Mali Müşavirlik ve Bağımsız Denetim A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.

Şirket ve şirket yöneticileri hakkında açılmış dava bulunmamaktadır.

Şirket dönem içinde, iştirakleri yararına herhangi bir hukuki işlemde bulunmamıştır.

**25. Kurumsal Yönetim İlkeleri Uyum Raporu**

**1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan prensiplerin uygulanması için gerekli özeni göstermiştir. Konuya ilişkin açıklamalar aşağıdaki bölümlerde yer almaktadır.

## **BÖLÜM I - PAY SAHİPLERİ**

### **2. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi**

Şirketimizin, tüm pay sahiplerine eşit muamele edilir. Şirketimizde pay sahipleri ile ilişkiler, yatırımcıların taleplerine ve istenilen bilgilere ulaşılması konusu Muhasebe Yetkilisi Özcan Can tarafından yürütülmektedir.

Pay sahipliği haklarının kullanılmasında mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer şirket içi düzenlemelere uyulmakta ve bu hakların kullanılmasını sağlayacak her türlü önlem alınmaktadır.

İletişim bilgileri:

Tel: 0212 290 25 90 pbx

Faks: 0212 290 25 96

E-mail adresi: ocan@gulerholding.com.tr

Web: www.gulerholding.com.tr

### **3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Bilgi alma ve inceleme hakkının kullanımında, pay sahipleri arasında ayırım yapılmamaktadır. Sözlü ve mail ortamında gelen bilgi taleplerine ilişkin istenilen bilgiler doğru olarak kendilerine aktarılmaktadır.

Şirketi pay sahiplerini ilgilendirecek nitelikteki kararları [www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr) ve [www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr) adresinde duyurulmaktadır. Dönem içinde özel denetçi tayini talebi olmamıştır.

### **4. Genel Kurul Toplantıları**

17 Mayıs 2012 tarihinde şirket merkezinde 2011 Yılı Olağan Genel Kurul'u toplanmıştır. Toplantı nisabı 1.728.102,99 adet asaleten, 2.271.407 adet temsilen olmak üzere toplam %44,44'tür. Toplantıya menfaat sahipleri ve medyadan katılım olmamıştır.

Toplantıya ait davet, gündemi de ihtiva edecek şekilde Ticaret Sicil Gazetesi'nin 26-04-2012 tarih ve 8056 sayılı nüshasında Türkiye çapında yayın yapan 24-04-2012 tarihli Yenigün Gazetesi ile 24-04-2012 tarihli Hürses gazetelerinde ilan edilmek sureti ile ve nama yazılı pay sahiplerine elden teslim yolu ile süresi içerisinde yapılmış, şirketin [www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr) web sitesinde ilanlar ve ana sözleşme tasarıları yayınlanmıştır.

Toplantıda katılımcıların herhangi bir sorusu olmamıştır. Dönem içinde herhangi bir bağış olmadığı gibi bu hususta bir politika değişikliği de söz konusu değildir.

### **5. Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Ana sözleşmenin 8. maddesine göre, (A) Grubu payların Yönetim Kuruluna aday göstermede imtiyazı mevcut olup, (B) grubu payların herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı (A) grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilir. Sermaye artırımlarında yeni (A) Grubu pay ihdas edilemez.

Ana sözleşmenin 27. Maddesine göre, Şirket bu ana sözleşme ve Türk Ticaret Kanunu (TTK) Hükümleri uyarınca fesih ve tasfiye olunur. Şirketin iflastan başka bir sebeple genel kurul tarafından tasfiye kararı alınması durumunda, bu karar A grubu pay sahiplerinin haklarını ihlal edecek mahiyette ise, A grubu pay sahiplerinin ayrıca yapacakları hususi bir toplantıda onaylanmadıkça geçerli olmaz.

Esas sözleşmemizde pay sahibi olmayan kişi veya kurumun temsilci olarak vekaleten oy kullanmasını engelleyen hüküm bulunmamaktadır.

Azınlık haklarının kullanılmasında azami özen gösterilmektedir.

### **6. Kar Payı Hakkı**

Şirketimizde kara katılım konusunda imtiyaz bulunmamaktadır. Kâr dağıtımı yasal süreler içinde gerçekleştirilmektedir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Şirketimizin 2012 ve izleyen yıllara ilişkin kar dağıtım politikası, "Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde, şirketin mali yapısı, karlılık durumu ve genel ekonomik konjonktür göz önünde bulundurularak, her yıl oluşması halinde dağıtılabilir net karın, en az % 20'sinin nakden, kalanının ortaklığın sermaye yapısını ve portföy değerini olumsuz yönde etkilemeyecek oranda nakit kar payı ve/veya bedelsiz hisse senedi yolu ile dağıtılması ve/veya yedeklere ayrılması şeklinde kar dağıtım kararı alınarak genel kurulun bilgisine sunulması" şeklinde belirlenmiştir.

Bu politika, ulusal ve uluslararası ekonomik şartlara ve finansal piyasaların durumuna göre yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilerek yapılacak ilk genel kurul toplantısında ortakların bilgisine sunulmaktadır.

2011 yılının zararlı kapanmasından dolayı 2012 yılında kar payı dağıtımı yapılmamıştır.

#### 7. Payların Devri

Şirket esas sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan özel bir hüküm bulunmamaktadır.

### **BÖLÜM II - KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK**

#### 8. Bilgilendirme Politikası

Tabii olduğumuz yasal mevzuat çerçevesinde faaliyetlerimiz ile ilgili hususları tüm hissedarlara zamanında, tam ve doğru açıklamak şeklinde ifade ettiğimiz kamuyu aydınlatma ve bilgilendirme politikamız çerçevesinde sermaye piyasası mevzuatı gereği yapılması gereken her türlü açıklama zamanında yapılmaktadır. Gerekli açıklamalar zamanında mevzuatta yer aldığı biçimde yerine getirilmektedir. SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri 2.Bölüm madde 2.1.1. belirtilen biçimde bilgilendirme politikası aşağıdaki şekilde oluşturulmuştur:

##### **1. Amaç**

Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin bilgilendirme politikasının amacı; Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri, Kurumsal Yönetim İlkeleri ve Şirket Ana sözleşmesi hükümleri çerçevesinde, ticari sır niteliği taşımayan her türlü bilgiyi, şirketin geçmiş performansını ve gelecek beklentilerini tam, adil, doğru, zamanında, anlaşılabilir ve kolay ulaşılabilir bir şekilde, yerli/yabancı pay sahipleri, potansiyel yatırımcılar, çalışanlar, müşteriler ve ilgili yetkili kurumlar gibi tüm menfaat sahipleri ile eşit bir biçimde paylaşarak sürekli, etkin ve şeffaf bir iletişim sağlamaktır. Bilgilendirme politikası, mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin açıklanacağını, bu bilgilerin ne şekilde, hangi sıklıkta ve hangi yollardan kamuya duyurulacağını, yönetim kurulunun veya yöneticilerin basın ile hangi sıklıkta görüşeceğini, kamunun bilgilendirilmesi için hangi sıklıkta toplantılar düzenleneceğini, ortaklığa yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceğini ve benzeri hususları içerir. Bilgilendirme politikasında bir değişiklik olması halinde, değişiklik yapılan hususlar ve gerekçeleri yönetim kurulunun onayından geçtikten sonra genel kurulun bilgisine sunulur ve kamuya açıklanır.

##### **2. Dayanak**

Bu doküman Sermaye Piyasası Mevzuatı, Türk Ticaret Kanunu, Şirket Esas Sözleşmesi ve Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan düzenleme, hüküm ve prensipler çerçevesinde oluşturulmuştur. Güler Yatırım Holding A.Ş. kamuyu aydınlatma konusunda Sermaye Piyasası Mevzuatına; Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) ile İstanbul Menkul Kıymetler Borsası (İMKB) düzenlemelerine uyar; SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan prensiplerin hayata geçirilmesine azami özen gösterir.

##### **3. Sorumluluk**

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde Şirketimizin bilgilendirme politikasının oluşturulmasında, uygulanmasında ve geliştirilmesi için politikada yapılacak değişikliklerde Yönetim Kurulu yetkilidir. Yönetim Kurulu bilgilendirme politikasının geliştirilmesinde kurumsal yönetim komitesinin tavsiyelerini dikkate alır. Bilgilendirme politikası ve politikada yapılacak değişiklikler, Yönetim Kurulu'nun onayını takiben Şirketin internet sitesinde yayımlanır ve yapılacak ilk Genel

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Kurul Toplantısında da ortakların bilgisine sunulur. Güler Yatırım Holding A.Ş. bünyesindeki Pay Sahipleri ile İlişkiler Bölümü kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü hususu gözetmek ve izlemek, aynı zamanda bilgilendirme politikasını yürütmekle görevlendirilmiştir.

#### 4. Kamuyu Aydınlatma Araçları

Bilgilendirme politikası aşağıda yer alan araçlar vasıtasıyla gerçekleştirilir.

- Kamuyu Aydınlatma Platformu ([www.kap.gov.tr](http://www.kap.gov.tr))
- İnternet sitesi ([www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr))
- Faaliyet Raporları
- Yatırımcılara yönelik toplantılar
- Medya ve basın açıklamaları
- Ticaret Sicili Gazetesi, diğer gazeteler
- Haber kanalları (Reuters, AP, Bloomberg, Foreks, Martiks vs.)
- Elektronik posta vs. gibi iletişim araçları
- Telefon, Faks vs.

#### 5. Bilgilendirme Konuları

Yapılacak bilgilendirmeler aşağıda yer alan hususları kapsar:

1) Şirket, Kurul'un özel durum açıklamalarına ilişkin düzenlemeleri saklı kalmak kaydıyla; finansal raporlarını Kurul'un ilgili düzenlemelerinde belirlenen sürelerde açıklar.

2 Ortaklık yönetim kurulu, kamunun aydınlatılması ile ilgili olarak bir bilgilendirme politikası hazırlayarak genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunar ve kamuya açıklar.

3) Şirket her tür ilan ve reklamların yayımlandığı gazetelerin birer nüshasını, yayımını takip eden 10 iş günü içinde Kurula gönderir.

4) Şirketin gözetim ve denetimi ile kamunun etkin bir şekilde aydınlatılmasına yönelik olarak Kurul'ca talep edilecek her türlü bilgi ve belge Kurulca belirlenecek süre ve esaslar çerçevesinde gönderilir ve Kurulca gerekli görülen hususlar kamuya duyurulur.

• Yatırımcılara, kredörlere, analistlere ve pay sahiplerine yönelik olarak yatırımcıları bilgilendirme amaçlı toplantılar, road showlar, analist toplantıları düzenlenebilir.

• SPK Seri:VIII, No:39 "Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına İlişkin Esaslar Tebliği" ile belirlenen özel durumların gerçekleşmesi durumunda bu konuya ilişkin özel durum açıklamaları Kamuyu Aydınlatma Platformu'na gönderilir.

• Yönetim Kurulu üyelerinin basın ile yapacağı görüşmeler Yatırımcı İlişkileri Birimi tarafından planlanır ve organize edilir. Şirketin hisse senedi değerini önemli ölçüde etkileyebilecek konular söz konusu olduğunda, Basın görüşmeleri Yönetim Kurulu üyelerinin ortak kararı alınarak ve Yatırımcı İlişkileri Biriminin bilgisi dahilinde yapılır.

• İçeriden öğrenen kişilere ilişkin olarak şirket bünyesinde yönetim kurulu üyeleri, yöneticiler ve çalışanlar göz önünde bulundurularak içerden bilgi alanların listesi oluşturulur. Şirket içerisinde "İçerden Bilgi Alanların Listesi" oluşturulduktan sonra değişen koşullar gözlemlenerek periyodik olarak bu liste gözden geçirilir ve güncellenir.

• Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerini uygulayıp uygulamadığına ilişkin beyanına; uygulayamadığı konularda bu hususlara ve gerekçelerine yıllık faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer verir.

• Şirket Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan kar dağıtım politikası kamuya açıklanır. Bu politika Genel Kurul'da pay sahiplerinin bilgisine sunulur ve faaliyet raporunda da yer alır.

• Şirket Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan etik ilkeler kamuya açıklanır. Bu ilkeler pay sahiplerinin bilgisine sunulur, faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer alır.

5. Şirket internet Sitesi ([www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr)) Kamunun aydınlatılmasında, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin tavsiye ettiği şekilde ([www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr)), internet adresindeki Güler Yatırım Holding A.Ş. internet sitesi aktif olarak kullanılır. Güler Yatırım Holding A.Ş.'nin internet sitesinde yer alan açıklamalar, Sermaye Piyasası Mevzuatı hükümleri uyarınca yapılması gereken bildirim ve özel durum açıklamalarının yerine geçmez. Güler Yatırım Holding A.Ş. tarafından kamuya yapılan tüm açıklamalara internet sitesi üzerinden erişim imkânı sağlanır. İnternet sitesi buna uygun olarak yapılandırılır ve bölümlendirilir. İnternet sitesinin güvenliği ile ilgili her türlü önlem alınır.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

İnternet sitesi Türkçe olarak SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinin öngördüğü içerikte ve şekilde düzenlenir. Özellikle yapılacak genel kurul toplantılarına ilişkin ilana, gündem maddelerine, gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanına, gündem maddeleri ile ilgili diğer bilgi, belge ve raporlara ve genel kurula katılım yöntemleri hakkındaki bilgilere, internet sitesinde dikkat çekecek şekilde yer verilir. İnternet sitesinin geliştirilmesine yönelik çalışmalara sürekli olarak devam edilir. İnternet sitesinde izlenebilecek önemli başlıklar aşağıda özetlenmiştir.

- Kurumsal kimliğe ilişkin detaylı bilgiler
- Vizyon ve ana stratejiler
- Yönetim Kurulu Üyeleri ve üst yönetim hakkında bilgi
- Şirketin organizasyonu ve ortaklık yapısı
- Şirket ana sözleşmesi
- Ticaret sicil bilgileri
- Finansal bilgiler
- SPK Özel Durum Açıklamaları
- Genel Kurul'un toplanma tarihi, gündem, gündem konuları hakkında açıklamalar
- Genel Kurul toplantı tutanağı ve hazirun cetveli
- Vekâletname örneği
- Kurumsal Yönetim uygulamaları ve uyum raporu
- Kar dağıtım politikası, tarihçesi ve sermaye artırımları
- Bilgilendirme politikası
- Sıkça sorulan sorular bölümü

#### 6. Bilgi Vermeye Yetkili Kişiler

Yukarıda yer alan kamuya yapılan açıklamalar dışında talep edilen bilgilerle ilgili olarak sermaye piyasası katılımcıları tarafından veya herhangi bir kuruluş/kişi tarafından iletilen yazılı ve sözlü bilgi talepleri değerlendirilir. Yapılan değerlendirmede; talebin içeriğine göre, ticari sır niteliğinde olup olmadığı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Özel Durumların Kamuya Açıklanmasına ilişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde, yatırım kararlarını ve sermaye piyasası araçlarının değerini etkileyebilecek türden olup olmadığı dikkate alınır. Yazılı ve sözlü bilgi talepleri, değerlendirildikten sonra Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Genel Müdür, Muhasebe Sorumlusu ve Pay Sahibi ilişkileri Birimi tarafından yazılı veya sözlü olmak üzere cevaplandırılır. Bu kişiler dışında kalan diğer çalışanlar soru taleplerini cevaplamaya yetkili değildir.

#### 9. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında, SPK İlkelerinin öngördüğü şekilde [www.gulerholding.com.tr](http://www.gulerholding.com.tr) internet adresindeki web sitemiz aktif olarak kullanılmaktadır. Web sitemiz, yatırımcıları ve sosyal paydaşları en hızlı ve detaylı şekilde bilgilendirecek şekilde mevzuata uygun olarak düzenlenmiş olup ana menüler İngilizce olarak da yer almaktadır.

Web sitemizde Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususlara yer verilmiş olup, "Hakkımızda", "Kurumsal", "İştiraklerimiz", "Hisse", "İK", "Yatırımcı Bilgi" ve "İletişim" menü başlıklarından oluşmuştur. Site adresi, tüm kurumsal kimlik dokümanlarında ve tanıtım materyallerinde yer almaktadır.

#### 10. Faaliyet Raporu

Şirketimizin faaliyet raporlarında, Kurumsal Yönetim İlkelerinde sayılan bilgilere yer verilmektedir.

### BÖLÜM III - MENFAAT SAHİPLERİ

#### 11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler, sendikalar, çeşitli sivil toplum kuruluşları gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirket, işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ve

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

karşılıklı sözleşmelerle ile korunmadığı durumlarda, menfaat sahiplerinin çıkarları iyi niyet kuralları çerçevesinde ve şirket imkânları ölçüsünde korunur.

Menfaat sahipleri, haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirilir.

Şirket, menfaat sahiplerinin şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmaları oluşturmuştur.

Menfaat sahipleri arasında çıkar çatışmaları ortaya çıktığında veya bir menfaat sahibinin birden fazla çıkar grubuna dahil olması durumunda, sahip olunan hakların korunması açısından mümkün olduğunca dengeli bir politika izlenir, her bir hakkın birbirinden bağımsız olarak korunması hedeflenir.

#### 12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı konusunda herhangi bir model oluşturulmamıştır. Ancak menfaat sahiplerinden bize ulaşan bildirim ve tavsiyeler, üst yönetimin değerlendirmesine sunulacak çözüm önerileri ve politikalar geliştirilmektedir.

#### 13. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimiz, mesleki yeterlilik ve birikime sahip çalışanla, minimum personel giderine sebebiyet verecek şekilde istihdam politikası uygulamaktadır. Çalışan sayısının az olması sebebiyle ilişkileri yürütecek bir temsilci atanmamıştır. Ayrımcılıkla ilgili bir şikayet olmayıp, ücretlerde prim ve ödül sistemi uygulanmamaktadır. Şirketimizin Ücretlendirme Politikası aşağıdadır:

1. Şirket Yönetim Kurulu üyelerine, ücret ödemesi yapıp yapılmayacağı hususu Genel Kurul'un takdirindedir.
2. Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey çalışanlara ücret ödenip ödenmemesi hususunda, Şirketin mali durumu, yıl içinde kar ve/veya zarar edip etmediği hususları belirleyicidir.
3. Şirket Yönetim Kurulu üyelerine ödenecek ücreti Genel Kurul, üst düzey çalışanların her birine ödenecek ücret tutarlarını ise yönetim kurulu tarafından belirlenir. Yönetim Kurulu üyeleri, üst düzey yöneticiler ve diğer çalışanlara ödenecek ücret, göstermiş olduğu performansla doğru orantılı bir biçimde belirlenecektir.
4. Şirket çalışanlarının performansının değerlendirilmesinde kullanılacak ölçütler şunlardır.
  - Yönetim Kurulu üyelerinin ve üst düzey çalışanların Şirketin belirlenen ve kamuya açıklanan operasyonel ve finansal performans hedeflerine katkısı,
  - Görev tanımlamalarına ve iş akışlarına ve diğer Şirket prosedürlerine gösterdikleri uyum,Bu ölçütlerin etkinliği yıllık olarak değerlendirilir ve gerekli değişiklikler yapılır.
5. Yönetim Kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere verilecek ücretler tespit edilirken, Şirketin iç dengelerini, stratejik hedeflerini ve etik değerleri göz önünde bulundurur ve tespit edilen ücretlerin bu kriterlere uyumlu olmasını sağlar. Bu ücretler, kar ya da gelir gibi kurumun kısa vadeli performansı ile ilişkilendirilmez.
6. Yönetim Kurulu, ücretlendirme politikalarını izler ve denetler.
7. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmesinde, hisse senedi opsiyonları ve Şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılamaz. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlerinin bağımsızlıklarını koruyacak düzeyde olması gerekir.
8. Teftiş veya iç kontrol faaliyetlerini yerine getiren çalışanlar, ücretlendirmeye ilişkin politikaların etkin bir şekilde uygulanmasını da denetler ve yasal düzenlemelerle uyumlu olup olmadığını ve riskliliği artırıcı unsurlar içerip içermediğini kontrol ederek yönetim kuruluna rapor sunarlar.
9. Ücretlendirmeye ilişkin politikalar, bu politikalarda yapılacak değişiklikler, değişken ücretlerin belirlenmesinde esas alınan performans ölçütleri ve ücretlendirme ile ilgili Kurul'ca uygun görülecek diğer bilgiler Şirket genel kurullarında ortakların bilgisine sunulur.
10. Çalışanlara yapılan ödemelerde dikkate alınan kriterler, yapılan ödemelerin şekli ve ortalama miktarlarına ilişkin bilgiler Şirket yıllık faaliyet raporlarında yer alır.

#### 14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk



**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Şirketimiz web sitesinde “Kurumsal Yönetim” menüsü altında etik kurallara yer verilmiştir. Şirketimizin çevreye, bulunulan bölgeye ve genel olarak kamuya yönelik faaliyetleri (desteklenen / öncülük edilen sosyal çalışmalar, bölge insanlarına yönelik çalışmalar vb.) bulunmamaktadır.

#### BÖLÜM IV - YÖNETİM KURULU

##### 15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Adı Soyadı	Görevi	Görev Başlangıç Tarihi	Görev Bitiş Tarihi
Murat Güler	Yönetim Kurulu Başkanı	11-02-2011	11-02-2014
Ayşe Terzi	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	11-02-2011	11-02-2014
Asiye Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ferat Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ender Varlık	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014
Ayşen Sert	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	14-11-2011	11-02-2014

Murat Güler, 01.02.1971 tarihinde İstanbul’da doğmuştur. Uludağ Üniversitesi Mühendislik Fakültesi Elektronik Mühendisliği bölümünden mezun olmuştur. 1990-1996 yılları arası Gülmer Elektronik Sanayi ve Dış Tic. Ltd. Şti.’nde kurucu ortak olarak görev yapmıştır. 1995 Ağustos ve 2011 Kasım tarihleri arasında sırasıyla Arı Menkul Değerler A.Ş., Tacirler Menkul Değerler A.Ş. ve Başkent Menkul Değerler A.Ş.’nde Hisse Senetleri Piyasası Üye Temsilciliği görevlerinde bulunmuştur. Eski ünvanı Başkent Yatırım Ortaklığı A.Ş. olan Güler Yatırım Holding A.Ş.’nin kurucu ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanıdır. Ağustos 2011’de kurulan Güler Finansal Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. ve Şubat 2012’de kurulan Güler Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nde kurucu ortak olarak görev almaktadır. Sermaye Piyasası Faaliyetleri İleri Düzey ve Türev Araçlar yetki belgelerine sahiptir.

Ayşe Terzi, 25.08.1968 tarihinde Antakya’da doğmuştur. İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi’nden mezun olmuştur. 1994 yılında Başkent Menkul Değerler A.Ş.’de Hukuk Müşaviri olarak göreve başlamış olup, 2008-2011 yılları arasında bu kurumda Yönetim Kurulu üyeliği görevinde bulunmuştur. Yaklaşık 19 yıldır Sermaye Piyasalarının içerisinde bulunması nedeni ile İstanbul Ticaret Mahkemelerinde bilirkişi olarak görev yapmakta olup aynı zamanda İMKB Uyuşmazlık Komitesi üyesi olarak çeşitli görevler almaktadır. 2006 yılının Şubat ayından itibaren, Başkent Menkul Kıymetler Yatırım Ortaklığı A.Ş.’nin Yönetim Kurulu Üyeliği ve Genel Müdürlük görevlerini üstlenmiştir. 2011 yılının Ağustos ayında ticari ünvanı Güler Yatırım Holding A.Ş. olarak değiştirilen şirkette Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görevlerine devam etmektedir.

Asiye Güler, 1976 Rize doğumlu olup, evli ve üç çocuk annesidir. Çeşitli sosyal yardım derneklerinde aktif görev yürütmektedir.

Ferat Güler, 1978 İstanbul doğumlu olup, halen Anadolu Üniversitesi Açık Öğretim Fakültesi İktisat bölümünde öğrenim görmektedir. Dört yıl otomotiv sektöründe çalıştıktan sonra, İsse İlaç’ta tıbbi mümessillik görevi yürütmüştür. 2008 yılından beri Mamsel İlaç San.ve Tic. A.Ş.’de tıbbi mümessillik görevini sürdürmektedir.

Ender Varlık, 1974 doğumlu olup, 1998’te Ankara Üniversitesi Hukuk Fakültesi, 1999’da Nottingham Üniversitesi, Uluslararası Ticaret Hukuku Alanında Yüksek Lisans bölümünden mezun olmuştur. Akbank, ABN Ambro gibi bankalarda hukuk danışmanlığı yapmış, İş-Tim Aycell (Avea) birleşmesinde İş-Tim’i temsil etmiştir. Halen, Bumin & Varlık Hukuk Bürosu Bumin Varlık Danışmanlık A.Ş.’de üst düzey yönetici/ortak olarak görev yapmaktadır.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Ayşen Sert, 1970 Balıkesir doğumlu olup, 1995 İstanbul Üniversitesi Hukuk Fakültesi ve 2007 Anadolu Üniversitesi Açık Öğretim Fakültesi Halkla İlişkiler Bölümü mezunudur. Ariemre Hukuk Bürosu ve Türk Ticaret Bankası Hukuk İşleri Müdürlüğü'nde görev yapmıştır. 2007 yılından itibaren Tekstil Bankası A.Ş Hukuk Müşavirliğinde bireysel bölüm yöneticiliği görevini yürütmektedir.

Bağımsız yönetim kurulu üyeleri, 14-11-2011 tarihli Olağanüstü Genel Kurul'da seçilmişlerdir. Yönetim Kurulu üyelerinin şirket dışında görev yapmalarını sınırlayan bir hüküm olmayıp, söz konusu faaliyetleri, yukarıda kişisel bilgiler içinde yer almaktadır. Yönetim Kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan niteliklerle örtüşmektedir. Şirket esas sözleşmesinde, Yönetim Kurulu üyelerinin Türk Ticaret Kanunu ve SPK mevzuatında üye seçimi için öngörülen şartları taşımaları gerektiği belirtilmektedir.

#### 16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulunun yetki ve sorumlulukları, fonksiyonları, genel kurula tanınan yetki ve sorumluluklardan açıkça ayrılabilir ve tanımlanabilir biçimde ana sözleşmede yer almaktadır.

Şirket, Yönetim Kurulu tarafından yönetilir ve temsil olunur. Yönetim Kurulu, Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili sair mevzuat ile Genel Kurulca kendisine verilen görevleri ifa eder.

Şirket tarafından verilecek bütün belgelerin ve yapılacak sözleşmelerin geçerli olabilmesi için bunların şirketin unvan altına konmuş ve şirketi ilzama yetkili kişilerin imzasını taşıması gereklidir.

Kimlerin şirketi ilzama yetkili olacağı Yönetim Kurulunca tespit edilir.

Yönetim kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanır.

Toplantılarda her üyenin bir oy hakkı vardır. Yönetim Kurulunun toplantı gündemi Yönetim Kurulu Başkanı tarafından tespit edilir. Yönetim Kurulu Kararı ile gündemde değişiklik yapılabilir.

Fevkalade durumlarda üyelerden birisinin yazılı isteği üzerine Başkan Yönetim Kurulunu toplantıya çağırılmazsa, üyeler de re'sen çağrı yetkisine haiz olurlar. Toplantı yeri şirket merkezidir. Ancak Yönetim Kurulu, karar almak şartı ile başka bir yerde de toplanabilir.

Yönetim kurulu üye tamsayısının yarısından fazlası çoğunlukla toplanır ve kararlarını toplantıya katılanların çoğunluğuyla alır. Oylarda eşitlik olması halinde teklif reddedilmiş sayılır. Yönetim kurulunda oylar kabul veya red olarak kullanılır. Red oyu veren, kararın altına red gerekçesini yazarak imzalar. Toplantıya katılmayan üyeler yazılı olarak veya vekil tayin etmek suretiyle oy kullanmazlar.

2012 yılı içinde Yönetim Kurulu toplam 22 kere toplanmış olup, kararların tamamı oy birliği ile alınmıştır.

#### 17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimizin Denetimden Sorumlu Komitesi yasal süresi içinde oluşturulmuş olup, SPK tebliği ile belirlenen görevleri yürütmektedir. Bu komitenin üyeleri Ender Varlık ve Ayşen Sert'tir. Bu komite yılda dört kez toplanmaktadır.

Kurumsal Yönetim Komitesi üyeleri, Ender Varlık ve Ferat Güler'dir. Bu komite aynı zamanda Riskin Erken Saptanması Komitesi, Ücret Komitesi ve Aday Gösterme Komitesi'nin görevlerini de yerine getirmektedir. Kurumsal Yönetim Komitesi ve Riskin Erken Saptanması Komitesi yılda dört kez, Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi ise yılda bir kez toplanmaktadır.

#### 18. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim Kurulu, bir risk yönetim ve iç kontrol mekanizması oluşturmuştur. Yönetimsel riskler Şirket Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Denetimden Sorumlu Komite tarafından periyodik olarak gözden geçirilmektedir. Söz konusu Komite iç kontrol mekanizmasının kurulması, geliştirilmesi ve güncel tutulması kararı almıştır. Bu karara uygun olarak; iç kontrol mekanizmasının kurulmasına nezaret edilmesi ve işlerliğinin denetlenmesi konusunda Denetim Grubu görevlendirilmiştir. Denetim Grubu, onayını aldığı yıllık denetim planları gereğince belirli periyotlarda iç kontrol mekanizmasını denetlemekte ve tespit ettiği konular ile görüşlerini üst yönetime bildirmektedir.

**GÜLER YATIRIM HOLDİNG A.Ş.**  
**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ**  
**01 OCAK - 31 ARALIK 2012 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU**

Ayrıca kurulan Denetimden Sorumlu Komite de söz konusu hususları inceleyerek, Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunmaktadır. Denetimden Sorumlu Komite ve Yönetim Kurulu alınması gereken önlemleri belirlemede ve Genel Müdür aracılığı ile icra ettirmektedir.

Şirketimiz Yönetim Kurulu, 26-12-2012 tarih ve 2012/24 sayılı kararı ile İç Kontrol Prosedürü'nü oy birliği ile kabul etmiştir. İç Kontrol Prosedürü'nün tam metni internet sitemizde yer almaktadır.

**19. Şirketin Stratejik Hedefleri**

Şirketimizin yatırım stratejisi, fiyatı düşük ancak yüksek büyüme ve karlılık potansiyeline sahip sahalarda yatırım yapmak, bu amaçla, yeni şirketler kurmak veya iştirak etmek suretiyle toplam sermaye karlılığını daha yüksek seviyelere taşıma fırsatını ele geçirmektir. Bu bağlamda Tarım ve Gıda, Bilişim Teknolojisi, Yenilenebilir Enerji, Otomotiv Yan Sanayi sektörleri öncelikli yatırım alanları olarak belirlenmiştir.

Yönetim Kurulu, yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri şirket menfaatleri doğrultusunda belirleyip, karara bağlayarak sonuçlandırmaktadır. Şirketin faaliyetleri haftalık, aylık, üçer aylık ve yıllık periyotlarda yönetim kurulu tarafından incelenerek gözden geçirilmektedir.

**20. Mali Haklar**

Şirket, huzur hakkı, ücret, kar payı gibi faaliyetlerinin gerektirdiği ödemeler dışında mal varlığından ortaklarına, yönetim ve denetim kurulu üyelerine, personeline ya da üçüncü kişilere herhangi bir menfaat sağlayamaz, borç ve alacak ilişkisine giremez.