



## ***Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Derecelendirme Raporu***



***Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.***

22 Aralık 2015

Geçerlilik Dönemi 22.12.2015-22.12.2016

## SINIRLAMALAR

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi hakkında düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları ve Hazine Müsteşarlığının 27.04.2011 yayınlamış olduğu Sigorta şirketi Reasürans şirketi ile Emeklilik şirketlerinde Kurumsal Yönetim İlkelerine ilişkin 2011/8 no'lu Genelge dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Şirketler için oluşturulan kriterler, 03 Ocak 2014 tarihinde yayınlanan II-17,1 sayılı tebliğin 5 maddesinin ikinci fıkrasında belirtilen grup ayrımları dikkate alınarak Birinci grup, ikinci grup ve üçüncü grup şirketler ve yatırım ortaklıkları olarak ve halka açık olmayan şirketler için ayrı ayrı düzenlenmiştir.

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. tarafından düzenlenen Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Raporu ilgili firmanın elektronik ortamda göndermiş olduğu 74 adet dosya altında bulunan; belgeler, bilgiler ile firmanın kamuya açıklamış olduğu veriler ve ilgili firma ofislerinde uzmanlarımız aracılığı ile yapılan incelemeler baz alınarak hazırlanmıştır.

Kobirate Uluslararası Kredi derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. Etik İlkelerini Bankalar Kanunu, Derecelendirme Kuruluşlarının Faaliyetlerini düzenleyen SPK ve BDDK yönetmelikleri, IOSCO ve OECD uluslararası kuruluşların genel kabul görmüş etik ilkeleri, genel kabul görmüş ahlaki teamülleri dikkate alarak hazırlamış ve internet sitesi aracılığı ile ([www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)) kamuoyu ile paylaşmıştır.

Derecelendirme her ne kadar birçok veriye dayanan bir değerlendirme olsa da sonuç itibariyle Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin kamuya açıkladığı metodolojisi ile oluşan bir kurum görüşüdür.

Derecelendirme notu hiçbir şekilde bir borçlanma aracının satın alınması, elde tutulması, elden çıkartılması için bir tavsiye niteliğinde değildir. Bu rapor gerekçe gösterilerek şirkete yapılan yatırımlardan dolayı karşılaşılan her türlü zarardan KOBİRATE A.Ş. sorumlu tutulamaz.

© Bu raporun tüm hakları Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş. 'ye aittir. İznimiz olmadan yazılı ve elektronik ortamda basılamaz, çoğaltılamaz ve dağıtılamaz.

## İÇİNDEKİLER

|                                                                       |    |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 1.Üçüncü Dönem Revize Edilen Derecelendirme Sonucu ve Not Gerekçeleri | 3  |
| 2.Şirketin Tanıtımı Ve Son Bir Yıldaki Değişiklikler                  | 5  |
| 3.Derecelendirme Metodolojisi                                         | 14 |
| 4.Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Notları ve Tanımları         | 16 |





**GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT  
ANONİM ŞİRKETİ**

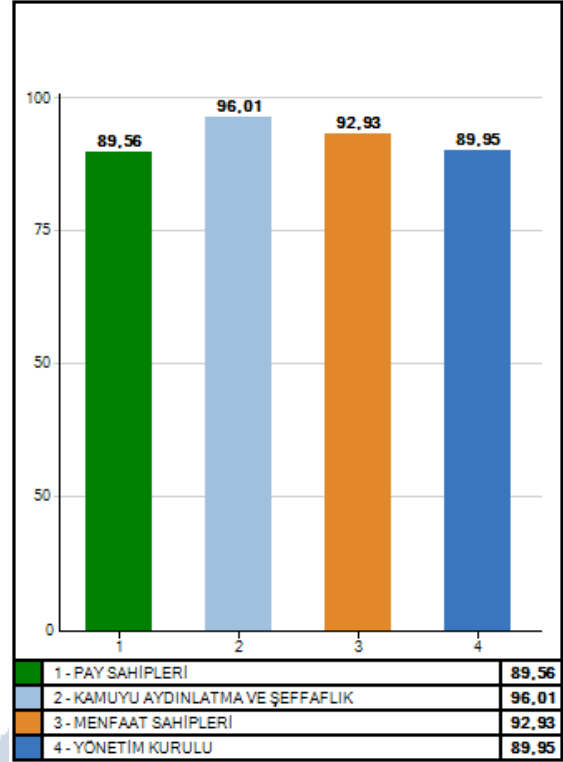
**BİST DIŞI ŞİRKET**

**SPK KURUMSAL YÖNETİM  
İLKELERİNE UYUM NOTU**

**9.18**

**Kobirate A.Ş. İletişim:**

Burhan TAŞTAN (216) 3305620 Pbx  
[burhantastan@kobirate.com.tr](mailto:burhantastan@kobirate.com.tr)  
[www.kobirate.com.tr](http://www.kobirate.com.tr)



### 1. ÜÇÜNCÜ DÖNEM REVİZE EDİLEN DERECELENDİRME SONUCU

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirmesi Metodolojisini baz alan **GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygunluğunun derecelendirmesi; şirket merkezinde belgeler üzerinde yapılan çalışmalar, yönetici ve ilgililer ile yapılan görüşmeler ve diğer incelemeler neticesinde sonuçlandırılmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde de yer aldığı üzere derecelendirme çalışması, Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ile Yönetim Kurulu başlıkları altında **350** kriterin incelemesi ve Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.'nin, "BİST Dışı Şirketler" için hazırladığı metodolojisine göre değerlendirilmesi sonucu **GARANTİ EMEKLİLİK VE HAYAT A.Ş.**'nin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Notu **9.18** olarak belirlenmiştir.

Bu sonuç, **GARANTİ EMEKLİLİK** 'in Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan

Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığını, İç kontrol sistemlerini oluşturduğunu ve çalıştığını, Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş ve aktif bir şekilde kontrol edilebilmekte olduğunu, Pay Sahipleri haklarının adil bir şekilde gözetilmekte olduğunu, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflıkta kurumsal yönetim ilkelerine üst düzeyde uyum sağladığını, Menfaat Sahiplerinin hakkı adil bir şekilde gözetilmekte ve Yönetim Kurulunun yapısı ve çalışma şekli kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumlu olduğunu, Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim uygulamalarında bazı küçük iyileştirmelere gereksinimi olduğunu ifade etmektedir.

Özet olarak ana başlıklar halinde derecelendirme çalışmasına bakıldığında;

Pay Sahipleri, bölümünden **GARANTİ EMEKLİLİK** 'in ulaştığı notun **89.56** olduğu görülmektedir. Bu bölümde genel olarak şirketin SPK Kurumsal Yönetim İlkelerine iyi düzeyde uyum sağladığı görülmektedir. Pay Sahipleri ile ilişkileri sürdüren bir birimin

bulunması, Ortaklık yönetiminde özel denetimi zorlaştıracı uygulamaların bulunmaması, Genel kurulların usulüne uygun olarak ve zamanında yapılması, oy hakkında imtiyaz bulunmaması ve oy kullanımına ilişkin olarak zorlaştıracı uygulamalardan kaçınılıyor olması olumlu uygulamalar olarak göze çarpmaktadır.

Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık bölümünden **96.01** alan **GARANTİ EMEKLİLİK**'in; kurumsal internet sitesinde ilkelerde belirtilen güncel bilgilere ulaşılabilmesi ve 28.10.2007 tarihli ve 26684 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan Sigorta sözleşmelerinde bilgilendirmeye ilişkin Yönetmeliğin 13. Maddesinde yer alan bilgilere ek olarak talep edilen tüm bilgilere eksiksiz ve tam olarak internet sitesinde yer verilmesi olumlu değerlendirilmiştir.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu ile iletişim alanında mükemmellik standartlarını belirleyen Amerikan kuruluşu MerComm'un gerçekleştirdiği ve faaliyet raporlarının Oscar'ı sayılan ARC (Annual Report Competition) Ödülleri'nde, iki ayrı kategoride Bronz Ödül'e layık görülmüştür. Oldukça geniş ve kapsamlı olarak hazırlanan yıllık faaliyet raporları içerik olarak başarılı ve yeterli bulunmuştur.

**GARANTİ EMEKLİLİK**'in kamuyu aydınlatma ve şeffaflık alanında ilkelere uyumu çok iyi düzeydedir.

Menfaat Sahipleri Bölümünde şirketin ulaştığı notun **92.93** olduğu görülmektedir.

Bu bölümde şirket SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İnsan kaynakları politikası oluşturulmuş, işe alım, görev tanımları, performans değerlendirme, yükselme, ödüllendirme, izin ve sosyal haklar gibi çalışanları ilgilendiren konular yönetmelikler şeklinde düzenlenmiş ve çalışanlara duyurulmuştur.

İş süreçleri ve standartlar oluşturulmuş ve müşterilerin bu süreçler hakkında bilgilendirilmekte olduğu gözlemlenmiştir.

Çalışanlara yönelik olarak tazminat politikasını oluşturularak kamuoyu ile paylaşılmıştır. Dışarıdan mal ve hizmet temini konusunda yöntemler belirlenmiş ve yazılı dokümanlar halinde düzenlenmiştir.

Etik ve Doğruluk İlkeleri Aralık 2015'de revize edilerek çalışanların bu kurallara uygun davranmaları için gerekli bilgilendirmeler yapılmıştır. Şirketin kurumsal sosyal sorumlulukla ilgili önemli projeleri yürüttüğü görülmüştür.

Yönetim Kurulu bölümünde ise şirketin ulaştığı notun **89.95** olduğu ve SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağladığı görülmektedir.

Yönetim kurulunun şirketin stratejik hedeflerini tanımladığı, şirket yönetiminin performansını denetlediği, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye ve iç düzenlemelere uygunluğunu gözetmekte olduğu belirlenmiştir.

Yönetim kurulu başkanlığı ve genel müdürlük görevleri farklı kişiler tarafından ifa edilmekte olup şirkette tek başına sınırsız karar verme yetkisine sahip kimse bulunmamaktadır.

Yönetim kurulunun uygun sıklıkla toplanmakta olduğu ve toplantıların ilgili yasa, mevzuat ve ana sözleşmeye uygun yapıldığı belirlenmiştir.

İlkelerde anılan Denetim, Kurumsal Yönetim, Riskin Erken Saptanması ve Ücret komitelerinin oluşturulması sağlanmış, çalışma prensipleri belirlenerek yazılı dokümanlar olarak hazırlandığı görülmüştür.

Diğer yandan, yönetim kurulunda icracı olmayan üye sayısının yeterli olması, Yönetim kurulunda iki kadın üyenin bulunması, üst düzey yöneticilerin ücretlendirme esaslarının belirlenerek şirketin kurumsal internet sayfasında yayımlanmış olması Kurumsal yönetim ilkelerine uyum konusunda önemli uygulamalar olarak görülmüştür.

## 2. ŞİRKETİN TANITIMI VE SON BİR YILDA YAŞANAN DEĞİŞİKLİKLER

### a. Şirket Tanıtımı



**Şirket Unvan** : Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.  
**Şirket Adresi** : Mete Cad. No:30 34437 Taksim İSTANBUL  
**Şirket Telefonu** : (0212) 334 70 00  
**Şirket Faksı** : (0212) 334 63 00  
**E-Posta** : [GEMusteriHizmetleri@garantiemeklilik.com.tr](mailto:GEMusteriHizmetleri@garantiemeklilik.com.tr)  
**Şirket Web Adresi** : [www.garantiemeklilik.com.tr](http://www.garantiemeklilik.com.tr)  
**Şirketin Kuruluş Tarihi** : 1992  
**Şirket Ticaret Sicil No** : 288647  
**Şirketin Ödenmiş Sermayesi** : 50.000.000.-TL  
**Şirketin Faaliyet Alanı** : Bireysel emekliliğe yönelik sözleşmeler ile can sigortaları yapmak ve konuyla ilgili branşlarda faaliyet göstermek

**Faaliyette Bulunduğu Sektör** : Sigortacılık ve Bireysel Emeklilik

**Derecelendirme İle İlgili Şirket Temsilcisi:**

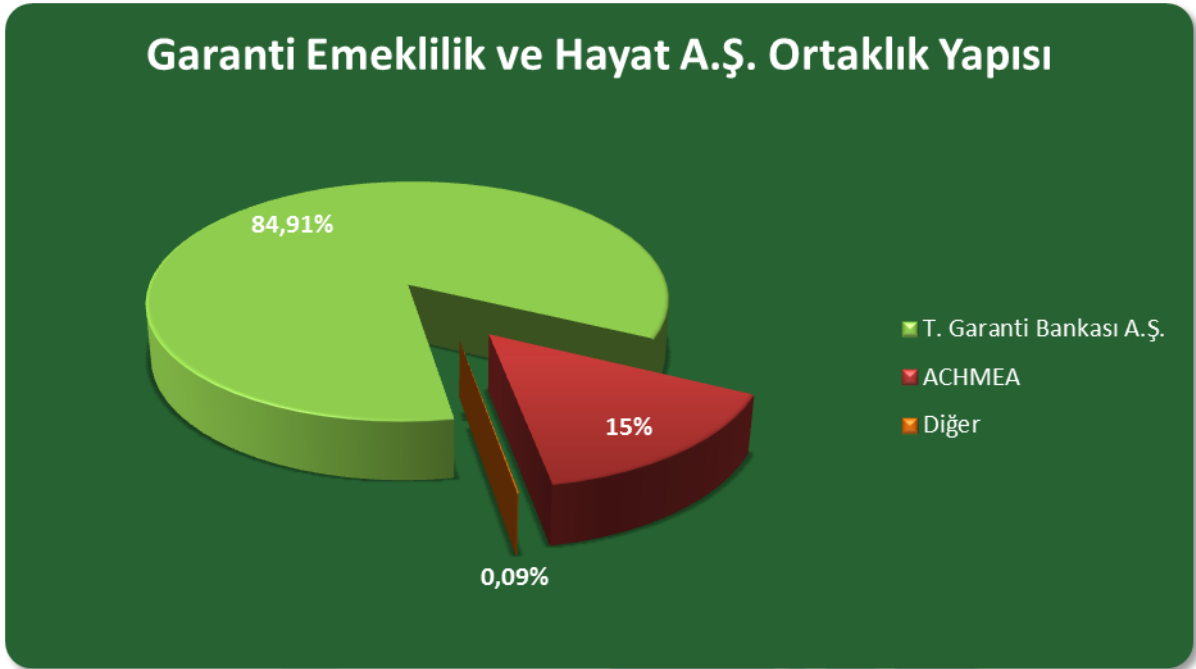
Salih İLERİ

Mali İşler Birim Müdürü

[SalihI@garantiemeklilik.com.tr](mailto:SalihI@garantiemeklilik.com.tr)

(0212) 334 7030

## Şirket Ortaklık Yapısı (Rapor tarihi itibarıyla)



Kaynak: [www.garantiemeklilik.com.tr](http://www.garantiemeklilik.com.tr)

| Ortak Adı               | Payı (TL)         | Payı (%)      |
|-------------------------|-------------------|---------------|
| T. Garanti Bankası A.Ş. | 42.456.190        | 84,91         |
| ACHMEA                  | 7.500.000         | 15,00         |
| Diğer                   | 43.810            | 0,09          |
| <b>Toplam</b>           | <b>50.000.000</b> | <b>100,00</b> |

### **GARANTİ BANKASI A.Ş**

1946 yılında Ankara'da kurulan Garanti Bankası, 30 Eylül 2015 tarihi itibarıyla 97,6 milyar ABD Doları'na ulaşan konsolide aktif büyüklüğü ile **Türkiye'nin en büyük ikinci özel bankası** konumundadır.

Kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti; Hollanda, Rusya ve Romanya'daki uluslararası iştiraklerinin yanı sıra hayat sigortası ve bireysel emeklilik, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarında önde gelen finansal iştirakleri ile **entegre bir finansal hizmetler grubudur**.

30 Eylül 2015 itibarıyla yurt içinde 998 şube, Kıbrıs'ta 7, Lüksemburg ve Malta'da birer olmak üzere yurt dışında 9 şube, Londra, Düsseldorf ve Şangay'da birer temsilcilik, üstün teknolojik altyapıya sahip 4.260 ATM, ödüllü Çağrı Merkezi, mobil, internet ve sosyal bankacılık platformlarından oluşan **çok kanallı dağıtım ağına** sahip Garanti; 19,8 bin çalışanı ile 13,7 milyondan fazla müşterisinin her türlü finansal ihtiyacına cevap vermektedir.

Kaynak: [www.garanti.com.tr](http://www.garanti.com.tr)

## ACHMEA

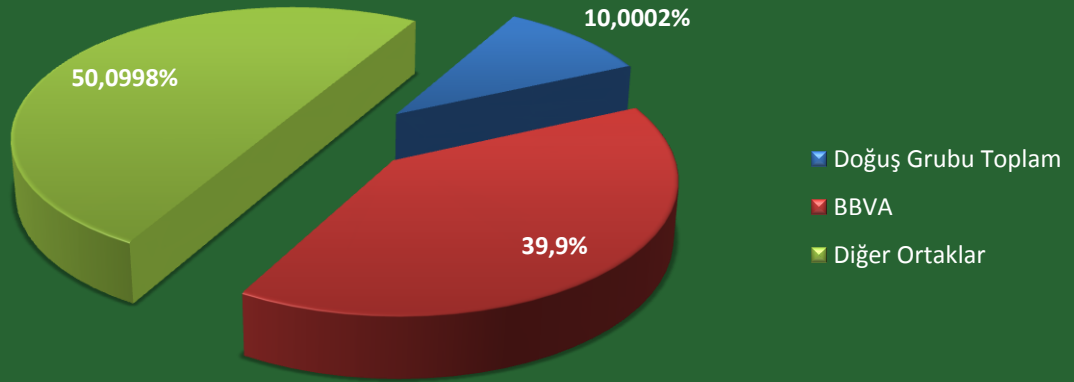
200 yıllık deneyimiyle alanında lider, uluslararası bir sigorta grubu olan Achmea'nın merkezi Hollanda'da olmakla beraber Benelüks ülkelerine ek olarak sekiz ülkede 22.000'i aşan çalışanı bulunmaktadır. Faaliyet alanı sigortacılık olan ve bu sektörde Avrupa'nın lider şirketleri arasında yer alan Grup, sigortacılık ve finansal hizmetler alanlarında müşterilerine emeklilik, sağlık ve hayat dışı sigorta ürünlerinden oluşan zengin bir portföy sunmaktadır.

Kaynak: www.garantiemeklilik.com.tr

### Ana Ortak Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı

| Ortak Adı                                                | Pay Tutarı       | Payı (%) |
|----------------------------------------------------------|------------------|----------|
| DOĞUŞ HOLDİNG A.Ş.                                       | 259.846.372,53   | 6,1868   |
| DOĞUŞ ARAŞTIRMA<br>GELİŞTİRME VE MÜŞAVİRLİK<br>HİZ. A.Ş. | 159.554.237,02   | 3,7989   |
| DOĞUŞ NAKLİYAT A.Ş.                                      | 606.546,29       | 0,0144   |
| DOĞUŞ GRUBU TOPLAM                                       | 420.007.155,84   | 10,0002  |
| BBVA (BANCO BILBAO<br>VIZCAYA ARGENTARIA, S.A.)          | 1.675.800.000,00 | 39,9     |
| DİĞER ORTAKLAR                                           | 2.104.192.844,16 | 50,0998  |
| GENEL TOPLAM                                             | 4.200.000.000,00 | 100      |

### T. Garanti Bankası A.Ş. Ortaklık Yapısı



Kaynak: www.garanti.com.tr

### Şirket Yönetim Kurulu

| Ad/ Soyadı                               | Unvanı                           | İcracı/<br>İcracı Değil |
|------------------------------------------|----------------------------------|-------------------------|
| Ali Fuat ERBİL                           | Yönetim Kurulu Başkanı           | İcracı Değil            |
| Onur GENÇ                                | Yönetim Kurulu Başkan Vekili     | İcracı Değil            |
| Didem BAŞER                              | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| Javier Bernal DİONİS                     | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| Maria de la Paloma Piqueras<br>HERNANDEZ | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| F. Nafiz KARADERE                        | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| Johannes Antonius NİJSSEN                | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| M. Cüneyt SEZGİN                         | Yönetim Kurulu Üyesi             | İcracı Değil            |
| Cemal ONARAN                             | Yönetim Kurulu Üyesi ve Gen. Md. | İcracı                  |

### Şirket Üst Yönetimi

| Ad/ Soyadı           | Unvanı                                                                                                                                        |
|----------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Cemal ONARAN         | Genel Müdür                                                                                                                                   |
| K. Çağlayan BAKAÇHAN | Genel Müdür Yardımcısı (İK, Satın alma ve İdari İşler, Organizasyon, Süreç ve Proje Yönetimi, Müşteri Hizmetleri ve Çağrı Merkezi)            |
| Ahmet KARAMAN        | Genel Müdür Yardımcısı (Fon Yönetimi, Bütçe ve Raporlama, Mali İşler)                                                                         |
| E. Yasemen KÖNE      | Genel Müdür Yardımcısı ( Müşteri İlişkileri Yönetimi, Pazarlama ve Stratejik Planlama, Kurumsal İletişim ve Dijital Pazarlama, Merkezi Satış) |
| Cemşit TÜRKER        | Genel Müdür Yardımcısı (Ürün Geliştirme ve Aktüerya, Operasyon, Hukuk ve Pay Sahipleri ilişkileri )                                           |
| Kaan GÜNAY           | Bireysel Satış, Kurumsal Satış                                                                                                                |

## YÖNETİM KURULU KOMİTELERİ

### KURUMSAL YÖNETİM KOMİTESİ

| Ad Soyadı       |                    |
|-----------------|--------------------|
| M.Cüneyt SEZGİN | Üye (İcracı Değil) |
| Onur GENÇ       | Üye (İcracı Değil) |

### DENETİM KOMİTESİ

| Ad Soyadı       |                    |
|-----------------|--------------------|
| M.Cüneyt SEZGİN | Üye (İcracı Değil) |
| Onur GENÇ       | Üye (İcracı Değil) |

### ÜCRET KOMİTESİ

| Ad Soyadı      |                    |
|----------------|--------------------|
| Ali Fuat ERBİL | Üye (İcracı Değil) |
| Onur GENÇ      | Üye (İcracı Değil) |

### RİSKİN ERKEN SAPTANMASI KOMİTESİ

| Ad Soyadı       |                    |
|-----------------|--------------------|
| M.Cüneyt SEZGİN | Üye (İcracı Değil) |
| Onur GENÇ       | Üye (İcracı Değil) |

### Şirketin seçilmiş bazı kalemlerdeki iki döneme ait Bilanço karşılaştırması

|                              | 2013/12               | 2014/12               | Değişim %    |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|--------------|
| Cari Varlıklar               | 5.293.293.481-        | 7.329.520.960-        | 38,47        |
| Cari Olmayan Varlıklar       | 25.307.539-           | 35.001.470-           | 38,30        |
| <b>Varlıklar Toplamı</b>     | <b>5.318.601.020-</b> | <b>7.364.522.430-</b> | <b>38,47</b> |
| Kısa Vadeli Yükümlülükler    | 4.528.838.464-        | 6.370.689.766-        | 40,67        |
| Uzun Vadeli Yükümlülükler    | 82.873.709-           | 117.254.218-          | 41,49        |
| Öz Kaynaklar                 | 706.888.757-          | 876.578.446-          | 24,00        |
| <b>Yükümlülükler Toplamı</b> | <b>5.318.601.020-</b> | <b>7.364.522.430-</b> | <b>38,47</b> |

Kaynak: Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu

### Şirketin bazı kalemlerindeki iki döneme ait Kâr/Zarar Tablosu Karşılaştırması

|                                    | 2013/12             | 2014/12             | Değişim %    |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|--------------|
| Genel Teknik Bölüm Dengesi         | 136.936.987-        | 148.329.957-        | <b>8,32</b>  |
| Yatırım Gelir/Gider (Net)          | 41.718.685-         | 66.251.994-         | <b>58,81</b> |
| Diğer Faaliyetler Gelir/Gider(Net) | (4.340.059-)        | (10.162-)           | <b>99,77</b> |
| <b>Net Kâr/Zarar</b>               | <b>137.980.697-</b> | <b>169.916.412-</b> | <b>23,15</b> |

Kaynak: Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu

### Şirketin Son Üç Yıllık Özet Finansal Bilgileri

| Finansal Göstergeler            | 2012(bin TL) | 2013(bin TL) | 2014(bin TL) |
|---------------------------------|--------------|--------------|--------------|
| BES Fon Büyüklüğü               | 3.324.797-   | 4.249.324-   | 6.092.808-   |
| Teknik Karşılıklar              | 226.326-     | 246.776-     | 248.618-     |
| Ödenmiş Sermaye                 | 53.084-      | 53.084-      | 53.084-      |
| Öz sermaye                      | 571.313-     | 706.889-     | 876.578-     |
| Toplam Aktifler                 | 4.223.858-   | 5.318.601-   | 7.364.522-   |
| Hayat Prim Üretimi (net)        | 233.056-     | 257.075-     | 269.905-     |
| Teknik Gelir Gider Dengesi      | 120.049-     | 136.937-     | 148.330-     |
| Teknik Dışı Gelir Gider Dengesi | 42.489-      | 37.379-      | 66.242-      |
| Vergi Öncesi Kâr/Zarar          | 162.539-     | 174.316-     | 214.572-     |
| Net Kâr                         | 129.046-     | 137.981-     | 169.916-     |
| Aktif Kârlılığı(%)              | 3,85         | 3,28         | 2,91         |
| Öz kaynak Kârlılığı(%)          | 28           | 25           | 24           |

Kaynak: Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu

Garanti Emeklilik ve Hayat'ın aktif büyüklüğü 2014 yılında % 38 artışla 7,4 milyar TL'ye ulaşmıştır. Şirket'in özsermaye büyüklüğü ise % 24 artışla 877 milyon TL'ye yükselmiştir. Bu rakamlarla sağlam temellere sahip olan finansal yapısını daha da güçlendiren Şirket, 2014 yılında vergi sonrası net kârını bir önceki seneye göre % 23 artırarak 170 milyon TL'ye çıkarmış son 4 yılda olduğu gibi bu yıl da sektörün en kârlı şirketi olmuştur.

Garanti Emeklilik ve Hayat'ın kârının önemli bir kısmını, faaliyet gösterdiği hayat sigortası ve emeklilik sektörlerinden elde ettiği teknik kâr oluşturmaktadır. Şirket'in 2014 yılı brüt teknik kârı 148 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir. 2014 yılında elde edilen 215 milyon TL'lik vergi öncesi kârın % 69'u teknik kârdan kaynaklanmıştır.

## Şirketin Kısa Tarihçesi

Şirket, “AGF Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi” adıyla, 24 Temmuz 1992 tarihinde 10.000 TL başlangıç sermayesi ile kurulmuş, daha sonra Şirket’in unvanı 18 Mayıs 1999 tarihinde “*Garanti Hayat Sigorta Anonim Şirketi*” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in, 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete ‘de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu’nun Geçici 1 inci maddesinin 2 nci fıkrası uyarınca hayat sigorta şirketinden emeklilik şirketine dönüşüm için 14 Kasım 2002 tarihinde yaptığı başvuru, 18 Aralık 2002 tarihli T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı onayıyla kabul edilmiş ve Şirket’in unvanı 15 Ocak 2003 tarihli Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi’nde yayımlandığı şekliyle önce “*Garanti Emeklilik Anonim Şirketi*” daha sonra 25 Mart 2003 tarihinde yayımlandığı şekliyle “**Garanti Emeklilik ve Hayat Anonim Şirketi**” olarak değiştirilmiştir.

Şirket’in iktisadi amacı bireysel emekliliğe yönelik sözleşmeler ile can sigortaları yapmak ve bu konularla ilgili branşlarda faaliyet göstermek olarak belirlenmiştir. 1 Temmuz 2006 tarihinden itibaren Şirket ana sözleşmesine uygun olarak ferdi kaza branşında da faaliyet göstermeye başlamıştır.

Üyesi olduğu Doğuş Grubu ve ana hissedarı Garanti Bankası ile yarattığı sinerjik iş birliğinin de gücüyle çok kısa sürede sektörün öncü kuruluşlarından biri konumuna gelen şirket; 18 Bölge Müdürlüğü ve 1.000'e yakın Garanti Bankası şubesinde müşterilerine hizmet vermektedir.

## Şirketin Faaliyetleri Hakkında Bilgi

Faaliyetlerini, 14 Haziran 2007 tarih ve 26552 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 5684 sayılı Sigortacılık Kanunu ile 7 Nisan 2001 tarih ve 4366 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 4632 sayılı Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu ve yürürlükte bulunan diğer yönetmelik ve düzenlemeler çerçevesinde yürütmekte olan Şirket, 31 Aralık 2014 tarihi itibarıyla hayat, ferdi kaza ve emeklilik branşlarında poliçe/sözleşme imzalamaktadır.

Şirket, 28 Haziran 2003 tarihli yönetim kurulu kararı ile Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan izin sonrası 6 adet emeklilik yatırım fonu kurmuştur. Söz konusu fonlar, taraflar arasında imzalanan Fon Portföy Yönetim Hizmet Sözleşmesi çerçevesinde Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından yönetilmektedir. Şirket, kuruluş aşamasında fonlara toplam 2.150.000 TL tutarında sermaye avansı tahsis etmiştir.

Şirketin 15 Aralık 2015 tarihi itibarıyla toplam yirmi bir adet emeklilik yatırım fonu bulunmaktadır.

Garanti Emeklilik 31 Ekim 2015 sonu itibarıyla % 16,7 pazar payına ve 975 bin katılımcıya ulaşmıştır.

1 Ocak 2013 tarihi itibarıyla yürürlüğe giren uygulamayla vergi teşviki uygulamasından katkı payı bazlı %25 devlet katkısı uygulamasına geçiş yapılması ve bu katkıdan tüm katılımcıların yararlanabilmesi nedeniyle sektörün ve Garanti Emeklilik’in performansının önemli ölçüde artacağı düşünülmektedir.

31 Ekim 2015 itibarıyla emeklilik fon büyüklüğü 6.558.372.770 TL'ye, katılımcı sayısı 975 bin kişiye ulaşan şirkette yıllık bireysel emeklilik katılımcı artışı 111 bin adet olmuştur.

## **b. Son Bir Yıl İçerisinde Şirkette Yaşanan Değişiklikler:**

### **i. Ana Sözleşme Değişiklikleri**

Şirket ana sözleşmesinde derecelendirme dönemimizde değişiklik olmamıştır.

### **ii. Politikalar ve İç Düzenlemeler**

Şirketin Kurumsal Yönetim İlkeleri uyarınca hazırladığı politikalardan Kar dağıtım politikasını revize ederek “kar paylarının mevcut payların tamamına, bunların ihraç ve iktisap tarihlerine bakılmaksızın yasal süreler içerisinde Genel kurul Onayını takiben Genel kurul’un tespit ettiği tarihte pay sahiplerine dağıtılır ifadesini” eklemiştir. Şirket Etik ve Doğruluk İlkelerini Aralık 2015 tarihinde revize ederek örnek teşkil edebilecek bir bütünlükte hazırlamıştır. Şirket derecelendirme dönemi içerisinde Riskin Erken saptanması Komitesini Oluşturarak Komitenin çalışma ve usul ve esaslarını belirlemiştir.

### **iii. Yönetim ve Organizasyon**

Şirketin Yönetim Kurulu Üye sayısı 11’den 9 indirilmiş ve kadın üye sayısı ikiye çıkartılmıştır. Şirketin Organizasyonunda derecelendirme dönemimizde bir değişiklik olmamıştır.

### **iv. Diğer**

Şirketin Yıl içinde yapılan sermaye artırımını bulunmamaktadır.

Şirket Sermayesini temsil eden hisse senetlerine tanınan herhangi bir imtiyaz yoktur.

27 Nisan 2015 tarihinde gerçekleştirilen Şirket Olağan Genel Kurul Toplantısı’nda alınan karara göre 2014 yılı karı dağıtılmayıp yedeklere aktarılmıştır.

Şirketin özkaynakları bir önceki yıla göre % 24 artışla 876,5 Milyon TL seviyesine ulaşmıştır. Şirketin Mali yapısı kurumsal yönetim ilkeleri ile uygunluk göstermektedir.

Şirket’in sermayesinde doğrudan veya dolaylı hâkimiyeti söz konusu olan sermaye grubu % 84,91 pay ile Garanti Bankası Grubu’dur. Şirket yönetiminde önemli etkiye sahip diğer bir sermaye grubu ise %15,00 pay ile Hollanda menşeli Achmea’dır. Derecelendirme dönemimizde hakimiyet gruplarında bir değişiklik olmamıştır.

Dünyanın önde gelen ekonomik dergilerinden World Finance 2007’den bu yana alanında uzman jüri üyelerinin değerlendirmeleriyle farklı sektörlerde ülkelerin en iyi kurumlarını belirleyen World Finance ödülleri, Dünya finans ve iş çevrelerince önemli bir referans olarak kabul edilmektedir. World Finance; reasürans, finansal durum, sürdürülebilir iş modeli ve müşteri iletişimi gibi kriterlerle değerlendirmeler sonucunda 2015 yılında Garanti Emekliliği “Türkiye’nin En iyi Hayat Sigortası Şirketi” olarak ödüllendirmiştir.

Garanti Emeklilik; Hayat Sigorta’larındaki proje ve teknolojik yatırımlarının öncülüğünde, merkezi İngiltere’de olan ve uluslararası bir platformda başvuru alan ve dünyanın önde gelen bağımsız yayın kuruluşlarından International Finance Magazine tarafından müşteri merkezli yeni satış modeli ve satışı destekleyici teknolojik yenilikleri içeren “Müşteri Ben’im - Hayat” projesiyle Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.’yi 2015 yılı “En inovatif şirket” olarak ödüllendirmiştir.

IMI Conferences tarafından bu yıl 10.'su düzenlenen Türkiye Çağrı Merkezi Ödülleri'nde Garanti Emeklilik Hayat A.Ş. olarak 2015 yılı "En İyi Çağrı Merkezi Ödülü"ne layık görülmüştür. Sektördeki başarıyı teşvik etmek ve kaliteyi artırmak amacıyla düzenlenen ve bu alandaki en iyi şirketlerin ödüllendirildiği törende bu yıl; 32 kurum, 12 farklı kategoride yarışarak Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Çağrı Merkezi ekibiyle "250'den az koltuklu Çağrı Merkezi" kategorisinde en iyi ödülü almaya hak kazanarak "Türkiye'nin En İyi Çağrı Merkezi" olmuştur.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu ile iletişim alanında mükemmellik standartlarını belirleyen Amerikan kuruluşu MerComm'un gerçekleştirdiği ve faaliyet raporlarının Oscar'ı sayılan ARC (Annual Report Competition) Ödülleri'nde, iki ayrı kategoride Bronz Ödül'e layık görülmüştür. Her yıl New York'ta iletişim profesyonellerini bir araya getiren, uluslararası alanda "Faaliyet Raporlarının Oscar'ı" olarak tanınan ve bu yıl 29.su düzenlenen ARC Ödülleri'ne 30'u aşkın ülkeden, 3.000'in üzerinde başvuru sonucu Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Faaliyet Raporu ile Sigortacılık alanında biri "Non-Traditional Annual Report" diğeri "Interior Design" kategorileri olmak üzere iki Bronz ödül almaya hak kazanmıştır.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. 2014 Yılı Faaliyet Raporu ile 2001 yılından bu yana her yıl düzenlenen, faaliyet raporu alanındaki en üst düzey ödül olarak kabul edilen League of American Communications Professionals tarafından düzenlenen LACP Vision Awards'ta bu yıl Silver Ödül'e layık görülmüştür.

Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. İş dünyasının uluslararası arenada en prestijli ödül organizasyonlarından Stevie Awards'ta Müşteri Hizmetleri alanında 2015 bir Altın, bir de Gümüş ödüle layık görülmüştür. 2002 yılından bu yana düzenlenen Stevie Awards'ta bu yıl 60'ın üzerinde ülkenin farklı sektörlerinden 3.700'ü aşkın aday yarışmıştır. Adaylar, dünyanın dört bir tarafından 200'ün üzerinde yöneticinin yer aldığı jürinin oylarıyla değerlendirilmektedir. Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Müşteri Hizmetleri ekibi ile Bankacılık, Finansal Servisler ve Sigortacılık sektöründe "Yılın Müşteri Hizmetleri Takımı" kategorisinde Altın Ödül, "Yılın Müşteri Hizmetleri Birimi" kategorisinde de Gümüş Ödül almaya hak kazanmıştır.

İnsan Kaynakları alanında dünyadaki tek uluslararası kalite standardı olan "**Investors in People**" (IIP) tarafından Ekim 2013 de Gümüş ödül'e layık görülen Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş. Aynı kuruluş tarafından Kasım 2015'te "**Çalışanına en iyi yatırımı yapan**" şirketlere verilen en büyük sertifika olan **IIP Gold** ödülünün sahibi olmuştur. Bu sertifikadan tüm dünyada 1101 ülkemizde ise biri Garanti Emeklilik ve Hayat A.Ş.'nin finansal iştiraki olduğu Garanti Bankası olmak üzere üç kuruluşta bulunmaktadır.

### 3. DERECELENDİRME METODOLOJİSİ

Kurumsal Yönetim Derecelendirmesi, şirketlerin yönetim yapılarının, yönetilme biçiminin, pay sahipliği ve menfaat sahipliğini ilgilendiren düzenlemelerin, tam anlamıyla şeffaf ve doğru bilgilendirmenin günümüz modern Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun yapıp yapılmadığını inceleyen ve mevcut duruma karşılık gelen bir notu veren sistemdir.

Organisation for Economic Co-operation and Development (OECD), 1998 yılında üye ülkelerin kurumsal yönetim konusunda görüşlerini değerlendirmek ve bağlayıcı olmayan bir takım ilkeler belirlemek üzere bir çalışma grubu oluşturmuştur.

Çalışmada genel kabul gören diğer bir konu ise ilkelerin zaman içinde değişime açık olduğudur. Sözü edilen ilkeler öncelikle hisseleri borsada işlem gören şirketlere odaklı olmakla birlikte, bu ilkelerin borsada kayıtlı olmayan özel şirketler ve kamu sermayeli şirketlerde de uygulanmasının faydalı olacağı yine OECD'nin bu ilk çalışmasında vurgulanmaktadır.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri, OECD Bakanlar Kurulu tarafından 1999 yılında onaylanarak bu tarihten sonra dünya genelindeki karar alıcılar, yatırımcılar, şirketler ve diğer paydaşlar açısından uluslararası bir referans kaynağı haline gelmiştir.

Onaylandığı tarihten bu yana, bu ilkeler, kurumsal yönetim kavramını gündemde tutarken, hem OECD üyesi ülkeleri hem de diğer ülkelerdeki yasama ve düzenleme girişimleri için yol gösterici olmuştur.

OECD Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde kurumsal yönetim dört temel prensip üzerine kuruludur, Bunlar adillik, şeffaflık, hesap verebilirlik ve sorumluluk ilkeleridir.

Türkiye bu gelişmeleri yakından takip ederek, 2001 yılında TÜSİAD çatısı altında oluşturulan çalışma grubunun çabalarıyla "Kurumsal yönetim: En iyi uygulama kodu" rehberini hazırlamıştır. Bu çalışmanın ardından Sermaye

Piyasası Kurulu 2003 yılında "Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri" çalışmasını yayımlamış, uluslararası gelişmeleri dikkate alarak 2005, 2010, 2012, 2013 ve 2014 yıllarında güncellemiştir.

"Uygula ya da açıkla" prensibini esas alan SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri ile uyumun bir beyan halinde duyurulması zorunluluğu 2004 yılında Türk şirketlerinin hayatına girmiştir. Takip eden yıl Kurumsal Yönetim Uyum Beyanlarına yıllık faaliyet raporlarında yer vermek mecburi hale getirilmiştir.

İlkeler; Pay Sahipleri, Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık, Menfaat Sahipleri ve Yönetim Kurulu olmak üzere dört ana başlık altında toplanmıştır.

Kobirate A.Ş. tarafından oluşturulan Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Metodolojisi, BIST'de işlem gören şirketler, bankalar, yatırım ortaklıkları ve halka açık olmayan şirketler için;

SPK'nın 03 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan II-17.1 sayılı Kurumsal Yönetim Tebliği'nde belirtilen kriterlerin yanı sıra yine SPK'nın 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul toplantısında alınan kurul kararları dikkate alınarak hazırlanmıştır.

Bir derecelendirme sürecinde iş akışının ve analiz yönteminin Kobirate A.Ş. Etik İlkelerine tam anlamıyla uygunluğu gözetilir.

Derecelendirme sürecinde firmanın kurumsal yönetim ilkelerine uygunluğunu ölçebilmek için Halka Açık olmayan Şirketlerde **350** kriter kullanılmaktadır. Belirlenen kriterler Kobirate A.Ş.'ye ait olan yazılım programı ile "Kurumsal Yönetim Derecelendirme Soru Setlerine" dönüştürülmüştür.

Sermaye Piyasası Kurulunun 12.04.2013 Tarih ve 36231672-410.99(KBRT)-267/3854 sayılı yazıları ile belirlediği Yeni Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum derecelendirmelerinde kullanılacak ağırlıkları Kobirate A.Ş. tarafından

aynen uygulanmakta olup bu oranlar aşağıdaki şekildedir:

**Pay Sahipleri % 25**

**Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık % 25**

**Menfaat Sahipleri % 15**

**Yönetim Kurulu %35**

Sermaye Piyasası Kurulunun 19.07.2013 tarih ve 36231672-410.99 (KBRT) 452 sayılı yazıları ile şirketimize bildirilen 01.02.2013 tarih ve 4/105 sayılı kurul kararı ile SPK'nın yayımladığı kurumsal yönetim ilkelerinde belirtilen asgari unsurların yerine getirilmiş olması halinde o ilked en çok tam puanın % 85'inin verilebileceği asgari unsurları aşan iyi kurumsal yönetim ilkelerinin derecelendirme notuna katılmış olmasını sağlayacak yeni soru/yöntemlerin metodolojiye katılması gerektiği tebliğ edilmiştir.

Şirketimizce oluşturulan 2014/2 revizyon kurumsal yönetim uyum derecelendirme metodolojisi; Sermaye Piyasası Kurulunun 03.01.2014 tarihinde yayımlamış olduğu Kurumsal Yönetim tebliğinde belirlenen kurumsal yönetim ilkelerinin asgari koşullarının yerine getirilmesi halinde tüm kriterler aynı kategoride değerlendirilip ilgili kriterin o bölümden alacağı tam puanın ancak % 85 ile sınırlandırılmıştır. Kurumsal yönetim ilkelerinde belirlenen kriterlerin şirket tarafından iyi uygulanması ve içselleştirilmesini içeren kurumsal yönetim uygulamaları ve şirketimizce belirlenen farklı iyi kurumsal yönetim uygulama kriterlerine şirket tarafından uyulması ve uygulanması ile bölüm puanlarını 100'e tamamlayan bir sistemle derecelendirme yapılmaktadır.

Şirketin Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme Komitesi'nden alacağı genel değerlendirme puanı 0-10 aralığında olmaktadır. Bu puantajda 10 mükemmel, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkelerine tam

anlamıyla uyumlu anlamına, 0 ise çok zayıf mevcut yapıda, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleriyle hiçbir anlamda uyum bulunmadığı anlamına gelmektedir.

**4. KOBİRATE ULUSLARARASI KREDİ DERECELENDİRME VE KURUMSAL YÖNETİM HİZMETLERİ**  
**A. Ş. KURUMSAL YÖNETİM UYUM DERECELENDİRME NOTLARI VE TANIMLARI**

| NOT   | TANIMLARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|-------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 9-10  | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine büyük ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş ve çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek tüm riskler tespit edilmiş ve aktif şekilde kontrol edilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumludur. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine en üst düzeyde katılmaya hak kazanacaktır.                                                                                                                         |
| 7-8,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine önemli ölçüde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri oluşturulmuş az sayıda iyileştirilmeye gerek olsa da çalışmaktadır. Şirket için oluşabilecek riskler önemli ölçüde tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Kamuyu aydınlatma şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir. Menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir. Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları kurumsal yönetim ilkeleri ile uyumludur. Büyük riskler teşkil etmese de kurumsal yönetim ilkelerinde bazı iyileştirmelere gereksinim vardır. Şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine dahil edilmeyi hak edecektir. |
| 6-6,9 | Şirket Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine orta düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri orta düzeyde oluşturulmuş ve çalışmakta fakat iyileştirme gereksinimi vardır. Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilmiş kontrol edilebilmektedir. Pay sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Menfaat sahiplerinin hakları gözetilmekle beraber iyileştirmeye ihtiyacı vardır. Yönetim kurulu yapısı ve çalışma koşullarında bazı iyileştirme gereksinimi vardır. Bu koşullarda BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya hazır değildir.                        |

| NOT   | TANIMLARI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|-------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 4-5,9 | Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine asgari düzeyde uyum sağlamıştır. İç kontrol sistemleri asgari düzeyde oluşturulmuş tam ve etkin değildir. Şirket için oluşabilecek riskler tam tespit edilememiş, henüz kontrol altına alınamamıştır. Pay sahipleri hakları, Kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları, Yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşullarında, Kurumsal yönetim ilkelerine göre önemli düzeyde iyileştirmelere gereksinim vardır. Bu koşullar altında şirket BİST Kurumsal Yönetim Endeksine katılmaya uygun değildir. |
| < 4   | Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayınlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum sağlayamamıştır. İç Kontrol sistemlerini oluşturamamış Şirket için oluşabilecek riskler tespit edilememiş ve bu riskler yönetilememektedir. Şirket kurumsal yönetim ilkelerine her kademedede duyarlı değildir. Pay sahipleri hakları, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, Menfaat sahiplerinin hakları ve yönetim kurulunun yapısı ve çalışma koşulları önemli derecede zaafılar içermekte ve yatırımcı için maddi kayıplara neden olabilecek düzeydedir.                                                          |