

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

İhraççı Bilgi Dokümanı

Bu ihraççı bilgi dokümanı Sermaye Piyasası Kurulunca tarih ve sayı ile onaylanmıştır. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraç tavanı 50.000.000 TL olarak belirlenmiştir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları, halka arz yoluyla ihraç edilebileceği gibi halka arz edilmeksizin nitelikli yatırımcılara da satışa sunulabilir.

Bu ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, sermaye piyasası araçlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

İhraççı bilgi dokümanının ilanından söz konusu doküman kapsamında halka arz işlemini gerçekleştirmek için Sermaye Piyasası Kuruluna onaylanmak amacıyla sermaye piyasası aracı notu sunuluncaya kadar geçen süre boyunca bu ihraççı bilgi dokümanının güncellenmesi gerekmez.

İhraççı bilgi dokümanının onaylanması, ihraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ihraç edilecek sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantları farklı özelliklerde ihraç edilecek olup, her ihraca ilişkin koşullar, ihracın özellikleri, ihraç tutarı, satış süresi ve esasları gibi bilgiler ihraçtan önce ilan edilecek olan sermaye piyasası aracı notu ve özet aracılığıyla kamuya duyurulacaktır.

Bu ihraççı bilgi dokümanı ile birlikte incelenmesi gereken sermaye piyasası aracı notu ve özet, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

Sermaye Piyasası Kanunu (SPKn)'nın 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan; ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

Bu ihraççı bilgi dokümanı, “düşünülmektedir”, “planlanmaktadır”, “hedeflenmektedir”, “tahmin edilmektedir”, “beklenmektedir” gibi kelimelerle ifade edilen geleceğe yönelik açıklamalar içermektedir. Bu tür açıklamalar belirsizlik ve risk içermekte olup, sadece ihraççı bilgi dokümanının yayım tarihindeki öngörülleri ve beklentileri göstermektedir. Birçok faktör, ihraççının geleceğe yönelik açıklamaların öngörülenden çok daha farklı sonuçlanmasına yol açabilecektir.

2

İÇİNDEKİLER

I. BORSA GÖRÜŞÜ.....	6
II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR.....	6
1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....	7
2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER	8
3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER.....	8
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	12
5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER.....	20
6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER	22
7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER.....	30
8. EĞİLİM BİLGİLERİ	34
9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ	34
10. İDARİ YAPI, YÖNETİM ORGANLARI VE ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER.....	35
11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI	37
12. ANA PAY SAHİPLERİ	39
13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER	40
14. DİĞER BİLGİLER	42
15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER	44
16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER.....	44
17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER	44
18. EKLER.....	44

KISALTMA VE TANIMLAR

Amerikan Tipi	:	Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi
Avrupa Tipi	:	Yatırımcısına Dayanak Varlığı/Göstergeyi alım veya satım hakkını vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi
BBVA	:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
BBVA Grubu	:	Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri
Borsa/BİAŞ/BİST	:	Borsa İstanbul A.Ş.
Dayanak Varlık/Gösterge	:	BIST-30 endeksinde yer alan payı ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul tarafından uygun görülmesi halinde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler
Dönüşüm	:	Varantın / Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı
Garanti Banka	Bankası/	T. Garanti Bankası A.Ş.
Garanti /İhraççı/Şirket	Yatırım	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Hesaplama Kuruluşu	:	Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşısı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş
ISDA	:	International Swap and Derivatives Assosiation
ISIN	:	Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
İSEDES	:	İçsel Sermaye yeterliliği değerlendirme süreci
İşleme (kullanım - varant dönüşümü)	koyma	Varantın sağladığı hakkın kullanımı
İşleme koyma fiyatı	:	Varantın dayanak varlığının/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı
İşleme koyma tarihi	:	Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih
İş günü	:	BİST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler
İtibari değer	:	Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri
KAP	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katsayı/Dönüşüm oranı	:	Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergeye denk geldiğini gösteren oran.
KPMG	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Kurul/SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu
MKS	:	Merkezi Kayıt Sistemi
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.

Piyasa yapıcı	: Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürtüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi aracı kuruluş
Piyasa yapıcılık	: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyasasının dürtüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti
Riske maruz değer (RMD)	: Normal piyasa koşullarında belirli bir güven aralığında ve belirli bir süre boyunca bir portföyün uğrayabileceği maksimum zararı ölçmeye yarayan finansal metod
Takasbank	: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
Uzlaş şekli	: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem
Vade tarihi	: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar (Avrupa tipli) için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar (Amerikan tipli) için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.
Varantların tipi	: Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği
Varantların türü	: Alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğu
VIOP	: Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Yatırım Kuruluşu	: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeli önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakdi uzlaş ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı
Varantı/Varant	

GARANTİ YATIRIM
MERKUL KIYMETLER A.Ş.
 Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
 No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
 34340 Beşiktaş/İSTANBUL
 Tel:0212 334 00 10

I. BORSA GÖRÜŞÜ

[İlerleyen dönemde eklenecektir.]

II. DİĞER KURUMLARDAN ALINAN GÖRÜŞ VE ONAYLAR

Yoktur.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:98 Çiftçi Towers Nispetiye 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T:0212 354 10 10

1. İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraççı bilgi dokümanı ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraççı bilgi dokümanında bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmaması için her türlü makul özenin gösterilmiş olduğunu beyan ederiz.

İhraççı/ Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 17/12/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
 GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı No:66 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:6-6 34540 Beşiktaş/İSTANBUL Tel:0212 384 10 40 Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı	İHRAÇÇI BİLGİ DOKÜMANININ TAMAMI
Güçlü Hakan GÜRSOY Genel Müdür Yardımcısı	

2. BAĞIMSIZ DENETÇİLER

1.1. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı, adresi ve sorumlu ortak başdenetçinin adı soyadı:

30.06.2024

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

31.12.2023

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

31.12.2022

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Aykut Üşenti
Adresi	:	Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak No:27 Maslak, Sarıyer, 34398 İstanbul

1.2. Bağımsız denetim kuruluşlarının/sorumlu ortak başdenetçinin görevden alınması, görevden çekilmesi ya da değişmesine ilişkin bilgi:

Şirket'in 31 Aralık 2021 itibarıyla KPMG ile denetim sözleşmesi sona ermiştir. BBVA Grubu, bağımsız denetçi olarak Ernst and Young (Güney Bağımsız Denetim) şirketi ile anlaşmıştır.

3. SEÇİLMİŞ FİNANSAL BİLGİLER

Şirket'in mali tabloları ve dipnotları solo bazda ve Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) uygun olarak hazırlanır. Yıllık ve çeyreklik finansal tablolar bağımsız denetimden geçirilerek KAP aracılığıyla kamuya açıklanır.

Şirket'in 31.12.2023 ve 31.12.2022 tarihli konsolide finansal tabloları Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 29") uygun olarak hazırlanarak 19.04.2024 tarihinde, KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur.

Şirket'in 30.06.2024 tarihli konsolide finansal tabloları ise Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 29") uygun olarak hazırlanarak 25.09.2024 tarihinde, KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur.

GARANTİ YATIRIM
MERKEZ HİZMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çift Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

Garanti Yatırım'ın 2022, 2023 yıllarına ve 30.06.2023 ile 30.06.2024 tarihli ara dönemlerine ilişkin TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standartlarına uygun hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş konsolide finansal tabloları aşağıda yer almaktadır.

KAYNAKLAR			
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.452.513.840	2.506.207.511	5.015.026.322
Kısa Vadeli Borçlanmalar	599.163.816	1.543.609.442	3.841.493.846
İlişkili taraflardan kısa vadeli borçlanmalar	547.779.746	2.795.457	2.663.421.187
-Banka kredileri	542.959.805	131.644	2.654.578.440
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	4.819.941	2.663.813	8.842.747
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	51.384.070	1.540.813.985	1.178.072.659
-Banka kredileri	-	52.866.850	-
-Kiralama İşlemlerinden Borçlar	480.937	4.609	214.341
-Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	50.903.133	1.487.942.526	1.177.858.318
Ticari Borçlar	57.893.480	70.978.169	43.711.919
-İlişkili taraflara ticari borçlar	13.626.665	6.057.085	5.252.081
-Diğer ticari borçlar	44.266.815	64.921.084	38.459.838
Diğer Borçlar	63.724.995	86.414.341	968.246.604
-İlişkili taraflara diğer borçlar	192.951	126.102	757.314.479

- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	63.532.044	86.288.239	210.932.125
Türev Borçlar	103.432.569	9.750.208	31.668.577
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	470.289.071	668.274.208	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	158.009.909	127.181.143	129.905.376
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	138.270.928	102.586.754	110.796.547
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19.738.981	24.594.389	19.108.828
Uzun Vadeli Yükümlülükler	77.552.201	96.905.391	370.624.187
Uzun Vadeli Borçlanmalar	53.127.253	71.344.521	37.044.720
İlişkili taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	52.921.315	70.990.623	36.505.655
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	52.921.315	70.990.623	36.505.655
İlişkili olmayan taraflardan uzun vadeli borçlanmalar	205.938	353.898	539.065
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	205.938	353.898	539.065
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	24.424.948	25.560.870	38.034.888
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	-	-	295.544.579
ÖZKAYNAKLAR	7.913.993.740	6.959.783.619	4.746.585.076
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	7.835.299.234	6.878.361.634	4.643.804.217
Ödenmiş Sermaye	200.000.000	200.000.000	8.327.648
Sermaye Düzeltmesi Farkları	1.943.681.768	444.070.627	301.708.582
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	68.814.443	29.851.090	29.816.765
Kar Veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	(21.317.002)	(21.018.746)	(13.192.914)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	(22.522.813)	(22.522.813)	(13.192.914)
Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların yeniden değerlendirme kazançları/kayıpları	1.205.811	1.504.067	-
Geçmiş Yıllar Karları	4.686.884.169	4.078.027.304	3.337.433.666
Net Dönem Karı	957.235.856	2.147.431.359	979.710.470
Kontrol gücü olmayan paylar	78.694.506	81.421.985	102.780.859
TOPLAM ÖZSERMAYE VE YÜKÜMLÜLÜKLER	9.444.059.781	9.562.896.521	10.132.235.585

	01.01.2024 - 30.06.2024	01.01.2023 - 30.06.2023	01.01.2023 - 31.12.2023	01.01.2022 - 31.12.2022
Hasılat	42.520.010.860	74.583.485.191	139.268.925.303	113.299.488.220
Satışların Maliyeti (-)	(40.736.980.349)	(72.795.474.661)	(133.558.391.384)	(105.701.272.855)
Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	2.106.681.223	2.366.264.881	1.119.581.770	(2.640.622.521)

FAALİYET GİDERLERİ	(869.169.697)	(774.891.864)	(1.623.281.573)	(1.365.952.914)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(859.373.875)	(765.947.288)	(1.597.280.181)	(1.347.607.102)
Pazarlama Giderleri (-)	(9.795.822)	(8.944.576)	(26.001.392)	(18.345.812)
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER	78.936.020	191.432.063	280.871.607	217.539.148
ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GİDERLER	(12.422.318)	(112.243.034)	(45.966.714)	(69.677.254)
ESAS FAALİYET KARI	3.087.055.739	3.458.572.576	8.441.739.010	3.736.501.825
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	960.405	-	712.892	883.766
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	-	-	-	-
FINANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	3.088.016.144	3.458.572.576	8.442.451.901	3.737.385.591
Finansman Gelirleri	868.947.222	493.376.487	1.213.159.111	674.287.263
Finansman Giderleri (-)	(481.204.152)	(859.085.956)	(2.726.455.897)	(575.533.402)
PARASAL KAYIP/KAZANÇ	(1.462.582.163)	(1.265.075.543)	(2.973.387.686)	(1.962.693.139)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ K/Z	2.013.177.051	1.827.787.564	3.955.767.429	1.873.446.312
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ KARŞILIĞI (±)	(1.058.668.674)	(695.416.823)	(1.826.165.307)	(925.165.817)
Cari dönem vergi gideri	(949.410.970)	(915.431.423)	(2.240.779.268)	(588.992.086)
Ertelenen vergi geliri/ (gideri)	(109.257.704)	220.014.600	414.613.961	(336.173.730)
NET DÖNEM KARI	954.508.377	1.132.370.741	2.129.602.122	948.280.496
Azınlık payları	(2.727.479)	(1.965.090)	(17.829.237)	(31.429.974)
Ana ortaklık payları	957.235.856	1.134.335.831	2.147.431.359	979.710.470

Yatırımcı, yatırım kararını vermeden önce ihraççının finansal durum ve faaliyet sonuçlarına ilişkin ayrıntılı bilgilerin yer aldığı işbu ihraççı bilgi dokümanının 13 no'lu bölümünü de dikkate almalıdır.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kat: 1 Kat:5/6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270114
Tic. Sic. No: 270114

4. RİSK FAKTÖRLERİ

İşbu ihraççı bilgi dokümanı çerçevesinde ihracı yapılacak olan yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamış olup, yatırım kararının, ihraççının finansal durumunun analiz edilmesi suretiyle verilmesi gerekmektedir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının doğası gereği yatırımcılar yaptıkları yatırımın hepsini kaybetme riskiyle karşı karşıyadırlar. Vade sonunda uzlaşma olmaz ise varantların/sertifikaların herhangi bir ödeme yapılmaksızın geçerliliğini yitireceği unutulmamalıdır. Yatırımcıların ödedikleri bedelin tamamını veya bir kısmını kaybedebileceklerinin farkında olmaları gerekmektedir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikaları ürünün niteliği kaynaklı farklı düzeylerde de olsa ilgili dayanak varlığa yatırım yapmanın risklerini de barındırmaktadır. Dayanak varlık kaynaklı risklerin dışında yatırım kuruluşu varant ve sertifikaları, yurtiçi ve yurtdışı finansal piyasalardaki oynaklık, faiz oranları ve döviz kurlarındaki hareketlilik, makro ekonomik beklentiler ve ilgili mevzuat düzenlemelerinden de etkilenebilecektir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının zaman değeri yatırımcılar tarafından mutlaka dikkate alınmalı, vade sonunda yapılan yatırımın tamamının kaybedilebileceği bilinci ile yatırımcılar hareket etmelidir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarına yatırım yapmadan önce iş bu ihracı ilgilendiren İhraççı Bilgi Dokümanı ile Sermaye Piyasası Aracı Notu, Özet ve Risk Bildirim Formu'nda yer alan konularla birlikte, aşağıda detaylandırılan risk faktörlerine ilişkin bilgiler de yatırımcılar tarafından değerlendirilmeli, gerekli durumlarda uzman görüşü alınmalıdır.

4.1. İhraççının Yatırım Kuruluşu Varantlarına İlişkin Yükümlülüklerini Yerine Getirme Gücünü Etkileyebilecek Riskler

Garanti Yatırım tarafından ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına/sertifikalarına yapılacak yatırım; Garanti Yatırım'ın varantlar/sertifikalar dolayısıyla üstlendiği yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirememesi riskini taşımaktadır. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememe riskinin oluşması durumunda söz konusu risk tamamen yatırımcıya aittir. İhraççının yatırımcıya hak kullanımı dolayısıyla yapılması gereken ödemenin yapılmaması; dayanak varlıkların yatırımcıya teslim edilmemesi veya satın alınmaması gibi durumlarda ortaya çıkabilecek zarar Yatırımcı Tazmin Merkezi tarafından karşılanmaz.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirememesi; ödeme güçlüğüne düşmesi durumunda ihraççıya ilişkin İcra İflas Kanunu kapsamında yasal takip başlatılması akabinde yatırımcının elde edeceği tutar sınırlı, tazmin süresi uzun olabilir veya ilgili ödemeler hiç yapılamayabilir. Bu nedenle yatırımcılar, işlem yaparken ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riski taşıdıklarını bilmelidirler.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmesine rağmen ihraççıya verilen derecelendirme notunun düşürülmesi yürürlükte olan varant/sertifika fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebilecektir. Vadeye kadar geçen sürede ihraççının derecelendirme notunda bir yükseliş olur ise, bu durum varant/sertifika fiyatını olumlu yönde etkileyebilir. İhraççının kredibilitesini etkileyecek olan derecelendirme notları ne kadar düşükse, ilgili derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getiremeyeceğine ilişkin beklediği risk de aynı derecede büyük demektir. Tebliğ'in 4'üncü maddesinde belirtildiği üzere, yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları, derecelendirme kuruluşlarından talebe bağlı olarak, notlandırma ölçeğine göre yatırım yapılabilir seviyenin en yüksek ilk üç kademesine gelen uzun vadeli derecelendirme notu alan Türkiye'de veya yurt dışında yerleşik banka ya da aracı kurumlar

tarafından ihraç edilebilir. İhraç başvurusu sırasında derecelendirme notunun güncel olduğunu tevsik edici belgelerin ihraççı tarafından Kurul'a sunulması ve derecelendirme kuruluşunun derecelendirme notuna esas teşkil eden bilgileri yatırım kuruluşu varantı ve sertifikasının vadesi boyunca yılda en az bir sefer olmak üzere ve Kurul'un sermaye piyasasında derecelendirme faaliyeti ve derecelendirme kuruluşlarına ilişkin düzenlemeler çerçevesinde notun güncellenmesini gerektiren durumlarda düzenli olarak gözden geçirmesi zorunludur. Yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının satışı sırasında, ihraççı veya garantör kuruluşun derecelendirme notunun bu maddede belirtilen notun altına düşmesi durumunda yatırım kuruluşu varantı/sertifikalarının ihraçları ihraççı tarafından durdurulur. İhraççının ihracı durdurulmaması ya da durdurmakta gecikmesi halinde, söz konusu ihraçlar Kurul tarafından durdurulur ve yeni yatırım kuruluşu varantı sertifikası ihracına Kurulca izin verilmez. İhraç edilmiş ve işlem görmekte olan yatırım kuruluşu varantları ve sertifikaları ise işlem görmeye devam eder.

31 Mayıs 2024 tarihi itibarıyla JCR Avrasya Derecelendirme A.Ş. tarafından Garanti Yatırım'ın uzun vadeli ulusal kredi notu stabil görünümle (TR) AAA olarak belirlenmiştir.

Söz konusu derecelendirme raporuna ilişkin Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) bildirimini 31 Mayıs 2024 tarihinde <https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1293095> adresinde yayınlanmıştır.

4.2. Ek Riskler

Kurulun, varant ihracına ilişkin ihraççının yapmış olduğu başvuruyu belirteceği herhangi bir sebep ile kabul etmemesi halinde ihraç gerçekleşmez.

4.2.1 Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifika Yatırımlarına İlişkin Riskler:

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları menkul kıymetleştirilmiş finansal ürünlerdir ve dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargıda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık fiyatındaki bu belirsizliğin varant/sertifika fiyatlamalarına da yansıtacağı unutulmamalı, etkisinin yönü ve gücünün her zaman öngörülebilir olmadığı göz önüne alınmalıdır.

Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırım kuruluşu varantına veya sertifikasına yatırım yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi bu faktörlerin öngörülemez olduğunu farkında olmalı ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın/sertifikanın fiyatı üzerindeki etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Yatırımcılar, varant/sertifika yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kayetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler.

Ek olarak varant/sertifikaların dayanak varlık/göstergelerinin likiditesi, piyasa yapıcının risk yönetimi amaçlı söz konusu dayanağı alma ya da satma işleminden etkilendiği için ilgili varant/sertifikada alış satış makaslarının genişlemesi söz konusu olabilir. Özellikle bir pay sepetinin dayanak varlık oluşturduğu sertifikalarda yatırımcılar tarafından yoğun alış satış işlemi gerçekleştiğinde ve/veya sepetin içeriğinde olası bir değişiklik durumu nedeni ile yapılacak yeniden ağırlıklandırma işlemi sırasında sepeti oluşturan her bir payın likiditesi bu açıdan ayrıca önem taşımaktadır.

Varant ve sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar varantlarda ve sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. İlgili Prosedür'ün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda serbest marj geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususu da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

4.2.2 Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi, ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Varant/Sertifika tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı vade boyunca alım veya satım hakkını verir, bu hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürüne uymaları gerekir. Avrupa Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı sadece vade sonunda alım veya satım hakkını verir, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işlemi gerçekleştiremeyeceklerini bilmelidirler. Varantlar periyodik ödeme esasları içermiyorsa, varantların nakde çevrilmesi için ikincil piyasada satış işlemi gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Yatırımcılar bu durumda değişen piyasa ve diğer faktörlerin varantların ikincil piyasa işlemlerindeki değerine dolayısıyla yatırımcıların satış fiyatını olumsuz olarak etkileyebileceğini bilmeleri gerekir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi veya fiziki uzlaşma yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için tanınan süreyi ve yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda maruz kalacakları temerrüt esaslarını bilmeli ve buna göre yatırım kararı almalıdır.

4.2.3 Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanmaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilir, erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, ihraççı varant sahiplerine ellerinde bulundurdıkları her bir varant payı için, hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Hesaplama kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda dayanak varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu olaylar Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

4.2.4 Vergi Uygulamaları

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:86 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri önem arz etmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri doğurabileceği bilinmelidir. Bazı varantların alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK)’nın 1. maddesinin 1. fıkrasının (a) bendine göre; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul’da işlem gören hisse senedi ve hisse senedi endekslerine dayalı varantlardan elde edilen gelirler %0 oranında stopaja tabidir.

Diğer dayanak varlıklara dayalı varantlardan elde edilen gelirlerden %10 oranında stopaj kesilmektedir.

4.2.5 İhraççıya Verilen Derecelendirme Notları

Garanti Yatırım için derecelendirme kuruluşu tarafından verilen derecelendirme notları ve söz konusu notların anlamı aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

İhraççıya verilen derecelendirme notları ihraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Ancak derecelendirme notu, sadece kendi başına, Varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etme konusunda bir tavsiye niteliğinde değildir.

Derecelendirme kuruluşu tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşu tarafından askıya alınabilir, geri alınabilir veya düşürülebilir. İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Kurul’un Seri:VII,-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği’nin 4. Maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda Varant ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

JCR Eurasia Ratings:

JCR Eurasia Ratings, Garanti Yatırım Kredi notları ve görünümleri ile ilgili raporunun sonucu aşağıda yer almaktadır.

Uzun Vadeli Ulusal	AAA(Tr)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Kısa Vadeli Ulusal	J1+ (Tr)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para	BB	Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılma eğilimine işaret eder. Bununla birlikte, finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur.

Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para	BB	Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte, finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur.
--	----	---

4.3. İhraççının Risk Yönetim Politikası Hakkında Bilgi

4.3.1. Risk Yönetim Politikası

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin VII-128.3 sayılı “Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği” uyarınca ihracı yapılan varantlara ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri Şirket’in muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Varant özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları Şirket’in genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ve risk yönetimi stratejisi ile bütünleşik bir yapıdadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Şirket Yönetim Kurulu sorumluluğunda yapılandırılmıştır. Kurumsal risk yönetimi politika ve uygulamalarının gözetimi; sermaye yeterliliği, fonlama ve likidite yeterliliği de dahil olmak üzere Şirket’in maruz kalabileceği çeşitli risklerin yönetimi, üyeleri Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Risk Komitesi’nin sorumluluğundadır. Üst düzey yönetim kendi bünyesindeki risklerin izlenmesinden ve yönetilmesinden Yönetim Kurulu’na karşı sorumludur.

Şirket’in oluşturmuş olduğu risk iştahı çerçevesi ile Yönetim Kurulu’nun hedef ve stratejilerini gerçekleştirmek üzere riskleri güvenli bir seviyede karşılayabileceği kapasitesini belirlemiştir. Bu çerçevede Banka’nın varant ihracı nedeniyle maruz kaldığı piyasa riski, likidite riski, operasyonel risk gibi riskler etkin kontrol ortamının tesisi ve limitler suretiyle yakından takip edilerek yönetilmektedir.

Garanti Yatırım varant ihracı nedeniyle maruz kaldığı riskleri uluslararası standartlar ile uyumlu yöntemleri referans alarak, yasal mevzuata uygun şekilde ölçmekte ve izlemektedir. Risk ölçümleri ve raporlamaları gelişmiş yöntemler ve risk yönetimi yazılımları vasıtasıyla yapılmaktadır. Risklerin yönetiminde, stratejilerin belirlenmesinde ve kararların alınmasında kullanılmak üzere risk bazında detaylı raporlar oluşturulmakta, bu kapsamda Yönetim Kurulu, ilgili komitelere ve üst yönetime periyodik olan ve olmayan raporlamalar yapılmaktadır.

4.3.2. Risk Limitleri, İzleme ve Korunma Stratejileri

İhraç edilmesi düşünülen ve diğer benzer varantlarla ilgili potansiyel korunma stratejileri aşağıdaki gibidir:

- Tam delta korunma (hedging) uygulanmayarak, piyasa koşullarına göre de bir korunma stratejisi izlenebilmektedir. Spot dayanak varlık fiyat seviyesi vadeli başabaş kullanım(forward ATM strike) seviyesine ulaştığında korunma amaçlı alım veya satım işlemleri yapılmaktadır.

- Tam delta korunma (hedge) işlemleri bir takım eşik delta seviyeleri planlanarak yapılabilmektedir.

- Mevcut pozisyon türü ile aynı niteliklere sahip yeni bir opsiyon pozisyonu karşı kurumlar üzerinden alınacak ters pozisyon ile kapatılabilir.

- Mevcut pozisyonu genel kurum opsiyon portföyü içerisinde takip edilerek toplam bazda riskten korunma işlemleri yapılabilir.

• Yukarıda ifade edilen korunma stratejilerinden oluşturulabilecek kombinasyon üzerinden farklı yöntemlerle takip edilebilmektedir.

İhraççı, taşıdığı pozisyon riskini kapatmadığı durumda dayanak varlıktaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan riske maruz kalmaktadır. Bu nedenle ihraççıların ilgili varlıkları ters yönde pozisyonları kullanarak korunmaya gittiği uygulamalar sıklıkla görülmektedir. Taşınan pozisyon risklerinden korunma amacıyla yapılan opsiyon işlemlerinde karşı taraf riskinden kaynaklanan bir kredi riski söz konusu olabilmektedir. Kurum adına tezgahüstü piyasada yapılan opsiyon işlemlerinde karşı kurum ile imzalanmış bir ISDA (International Swap and Derivatives Assosiation) ana anlaşması (master agreement) ve eki kredi desteği (Credit Support Annex) bulunacağından ilgili işlemlere dair doğan karşı taraf riskine ilişkin olarak karşı kurumdaki alınacak/karşı kuruma verilecek teminatların dikkate alınması gerekmektedir.

İhracı yapılan yatırım kuruluşu varantının getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Zira yatırım yapılan varant ile doğrudan dayanak varlığa değil, ihraç sırasında belirlenen özellikler doğrultusunda söz konusu varlığı dayanak olarak kabul eden menkul kıymete yatırım yapılmaktadır. İhraç sonrasında oluşacak getiri tamamen yatırım kuruluşu varantının şartlarına göre belirlenecektir.

Borsa dışından korunma amaçlı gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri için yatırım yapılabilir kredi derecesine sahip karşı taraflara verilen teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınacaktır.

Borsa dışında taraf olunacak türev işlem sözleşmeleri uluslararası piyasalarda kabul görmüş ISDA kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

Borsa dışında gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri Black and Scholes modeli uyarınca dayanak varlık fiyatını baz alarak iyi niyet esaslı olarak ihraççı kurum tarafından değerlendirilerek Riske Maruz Değer (RMD) ve Pozisyon Limitlerine tabii olacaktır.

Risk Yönetimi Birimi alım satım amaçlı portföy için türev ürünleri de içerecek şekilde RMD hesaplaması yapmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek RMD hesaplamasına dahil olacaklardır. RMD'ye konu tüm ürünler RMD limiti çerçevesinde yönetilmektedir.

Ayrıca ihraççı kuruluşun Piyasa Riski Limitleri kapsamında belirlemiş olduğu Pozisyon Limiti bulunmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek türev ürünler için belirlenmiş olan Pozisyon Limiti hesaplamalarına dahil olacaktır. RMD hesaplamalarının dışında varant/sertifika pozisyonlarının greek değerleri de periyodik olarak takip edilecektir.

4.4. Risk Bildirim Formuna İlişkin Açıklama

Varantların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği (TSPB) tarafından belirlenen Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

Aşağıda belirtilen detaylar yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle varant alımı gerçekleştirilmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapılmalıdır. İşlemin yapılacağı aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususların anlaşılması da önemli görülmektedir.

VARANT ve VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

Bu amaçla, Kurul'un VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 9(3). maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemini gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'un uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa

yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.

3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.

4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşma biçimi kaydi teslimat veya nakit uzlaşma olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşma esaslarının uygulanması zorunludur.

5. Varant ihracından doğan uzlaşma yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.

6. Varant ihraçları kaydi olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

- 1- Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.
- 2- Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.
- 3- Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.
- 4- Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar verirsiniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.
- 5- Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

- 6- Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.
- 7- Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.
- 8- Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.
- 9- İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapılmalıdır.

5. İHRAÇÇI HAKKINDA BİLGİLER

5.1. İhraççı hakkında genel bilgi:

5.1.1. İhraççının ticaret unvanı:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

5.1.2. İhraççının kayıtlı olduğu ticaret sicili ve sicil numarası:

Merkez Adresi	:	Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Towers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul
Bağlı Bulunduğu Ticaret Sicil Müdürlüğü	:	İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü
Ticaret Sicil Numarası	:	235103

5.1.3. İhraççının kuruluş tarihi ve süresiz değilse, öngörülen süresi:

Ticaret Siciline Tescil Edildiği Tarih	:	27/05/1991
Süresi	:	Süresiz

5.1.4. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke, kayıtlı merkezinin ve fiili yönetim merkezinin adresi, internet adresi ile telefon ve faks numaraları:

Hukuki Statü	: Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	: Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	: Türkiye
Merkez Adresi	: Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul
İnternet Adresi	: www.garantibbvayatirim.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	: 0 212 384 10 10 – 0 212 318 48 40

Türkiye Cumhuriyeti'nde kurulu olan ortaklığımız; Kurulun yatırım kuruluşu varantlarına ve sertifikalarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, satışı yapılacak yatırım kuruluşu varantlarının/sertifikalarının hukuki niteliğinden, halka arzından, satışından ve garantörlük, piyasa yapıcılık ve ihraç ile ilgili diğer sözleşmelerden doğan her türlü ihtilafın esas ve usulünde Türk hukukunun uygulanacağı ve uyuşmazlıkların çözümünde Türk Mahkeme ve yargı organlarının yetkili olduğunu 17.12.2024 tarihli yazısı ile beyan etmiştir.

5.1.5. İhraççının ödeme gücünün değerlendirilmesi için önemli olan, ihraççıya ilişkin son zamanlarda meydana gelmiş olaylar hakkında bilgi:

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurt içinde ihraç ettiği ve vadesi dolmamış katkı sermaye hesabına dahil edilecek bono/tahvilleri bulunmamaktadır.

İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları:

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Yurtiçi Nitelikli Yatırımcılara Finansman Bonosu/Tahvili	2.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 28.12.2023 sayı 81/1791	2.000.000.000	TL

31 Mayıs 2024 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notu aşağıdaki gibidir.

JCR Eurasia Ratings

Uzun Vadeli Ulusal	AAA (Tr)	Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.
---------------------------	-----------------	---

5.2. Yatırımlar:

5.2.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken son finansal tablo tarihinden itibaren yapılmış olan başlıca yatırımlara ilişkin açıklama:

Yoktur.

5.2.2. İhraççının yönetim organı tarafından geleceğe yönelik önemli yatırımlar hakkında ihraççıyı bağlayıcı olarak alınan kararlar, yapılan sözleşmeler ve diğer girişimler hakkında bilgi:

Yoktur.

5.2.3. Madde 5.2.2'de belirtilen bağlayıcı taahhütleri yerine getirmek için gereken finansmanın planlanan kaynaklarına ilişkin bilgi:

Yoktur.

5.2.4. İhraççının yatırım kuruluşu varantı sahiplerine karşı yükümlülüklerini yerine getirebilmesi için önemli olan ve grubun herhangi bir üyesini yükümlülük altına sokan veya ona haklar tanıyan, olağan ticari faaliyetler dışında imzalanmış olan tüm önemli sözleşmelerin kısa özeti:

Yoktur.

6. FAALİYETLER HAKKINDA GENEL BİLGİLER

6.1. Ana faaliyet alanları:

6.1.1. İhraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tablo dönemleri itibariyle ana ürün/hizmet kategorilerini de içerecek şekilde ihraççı faaliyetleri hakkında bilgi:

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin % 100 iştiraki olan Garanti Yatırım, 1991 yılından beri faaliyette bulunmakta olup yurtiçi ve yurtdışı sermaye piyasaları aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman, araştırma, hazine ürünleri, kaldıraçlı alım satım piyasalarında (foreks) bireysel ve tüzel müşterilerine hizmet sunmaktadır. Garanti Yatırım, şirket birleşme ve satın almaları, halka arzlar, özel sektör tahvil ihraçları ve özelleştirmelerin yanı sıra yurt içi ve yurt dışı aracılık faaliyetleriyle Türkiye'nin lider aracı kurumlarından. Garanti Yatırım, geniş şube kanalı, teknolojik altyapısı, marka imajı, tecrübeli kadrosu, yenilikçiliği ve güçlü ortaklık yapısı ile yatırımcılara, yurt içi ve yurt dışı sermaye piyasalarında aracılık hizmeti sunmaktadır.

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

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

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

Satış ve Pazarlama

Satış ve Pazarlama : Sermaye Piyasalarına olan ilgi aratarak devam etmektedir. Garanti Yatırım, artan müşteri sayılarına ve işlem hacimlerine paralel memnuniyeti ve hizmet kalitesini üst seviyede tutmayı amaçlamaktadır.

Son olarak 2024 yılında ise alıcı taraf danışmanı olarak Türkiye'nin önde gelen gayrimenkul geliştirme şirketlerinden Orjin Gayrimenkul Grubu'nun, hâlihazırda %58 hissedarı olduğu İstinyePark İstanbul AVM'nin, Doğu Turizm'e ait %42 oranındaki hissesini satın alma işleminde yer alınmıştır.

Hazine

Garanti Yatırım Hazine Birimi, 2023 yılında da yeni müşterilere hazine ürünlerinin ulaşmasına öncülük ederek türev ürünlerin gelişmesine katkı sunmuştur. Borsa İstanbul Endeks Opsiyon kontratlarına ek olarak Pay Vadeli kontratlarda da piyasa yapıcılık görevlerine başlamıştır. VIOP tüm Opsiyon Piyasası'nda (döviz+endeks+pay) %7.11 (prim hacmi) pazar payı ile öncülüğünü sürdürmüştür.

Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı

Garanti Yatırım Araştırma Birimi, tecrübeli ekibiyle hisse seçimi tercihi, araştırma kapsamındaki sektörler ve şirketlerdeki her türlü gelişmenin yorumlanması ve makroekonomik verilerin analizi konularında yatırımcılar için güvenilir kaynak olmaya devam etmektedir. 2023 yıl sonu itibarıyla son 5 yılda, BIST-100 Endeksinin %108 üstünde getiri sağlamıştır. Araştırma kapsamındaki hisse sayısı 2023 yılında 26 adet olarak gerçekleşmiştir.

Garanti Yatırım, ürün portföyünü ve formatını yatırımcıların ihtiyaçlarını gözetererek her yıl revize etmekte ve yenilemektedir. Araştırma Birimi, 2023 yılında yatırımcılarını gelişmelerden sürekli notlarla haberdar etmiş, özellikle piyasalarda oynaklığın arttığı dönemlerde hızlı ve detaylı bilgilendirme notları, periyodik yazılan strateji notları, sektör ve şirket analizleri ile piyasanın nabzını tutmuş ve paydaşları için değer yaratmaya devam etmiştir.

2022 yılında iş süreçlerini ve organizasyonunu yenileyen ve yeniden yapılandıran Araştırma birimi, 2023 yılında daha dinamik, piyasanın nabzını tutan, dikkat çekici, yön verici ve etkin bir yapıya yönelmiştir.

Garanti Yatırım, Yatırım Danışmanlığı, para ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak farklı risk gruplarına yönelik finansal tavsiyeleri paylaşmaktadır. Yatırım Danışmanlığı ekibi; piyasa odaklı, yatırımcıyı düşünen ve desteğini güçlü Araştırma ekibinden alan tecrübesiyle yatırım kararlarında yol göstermektedir. Bu doğrultuda kısa vadeli alım satım stratejilerinden, orta ve uzun vadedeli analizlere kadar geniş bir yelpazede yatırımcılara hizmet verilmektedir. Hisse senedi, döviz, tahvil, eurobond, altın, yapılandırılmış borçlanma araçları piyasalarına yönelik geliştirilen rapor ve tavsiyeler gün içi, günlük ve haftalık periyoda sahip raporlarla yatırımcılara sunulmaktadır. 2023 yılında etkili olan yüksek oynaklığa karşın, döneme uygun tematik raporlar, analizler ve önerilerini sürdüren çıkaran Yatırım Danışmanlığı Birimi Günlük Strateji Fikirleri altında paylaştığı 2742 adet tavsiye ile %65 başarı oranına ulaşmıştır.

Garanti Yatırım Uluslararası Piyasalar Birimi, yurt dışı piyasalarda hisse seçimi, yabancı şirketlerdeki her türlü gelişmenin yorumlanması, emtia ve FX piyasalarındaki dinamiklerin değerlendirilmesi ve makroekonomik verilerin analizi konularında yatırımcılara destek sağlamaya devam etmektedir. 2023'de Garanti Yatırım Uluslararası Piyasalar yatırımcılara 15 farklı yatırım teması sunmuş, sağladığı 42 adet kısa vadeli alım-satım önerilerinde %64 başarı oranı elde etmiştir.

Garanti Yatırım Uluslararası Piyasalar Birimi 2023 yılında yüksek oynaklığa sahip yurt dışı piyasalarda, özellikle kritik dönemlerde piyasa yorumu paylaşarak yatırımcılarını yönlendirmiş, periyodik bültenler ve bilgilendirme notlarıyla yatırımcıların karar süreçlerini kolaylaştırmıştır. Uluslararası Piyasalar Birimi oldukça hareketli başlayan 2024 yılında da bir önceki yılın üzerine koyarak analizlerine devam edecek, değişen makroekonomik konjonktürde çeşitli ülkelerden alternatif yatırım araçlarına ilişkin görüş ve tavsiyelerini paylaşmayı

sürdürecektir. 2024 yılı başı itibarıyla oluşturulmaya başlanan model portföy ile seçilen hisse senetlerinin uzun vadede kıstas hisse senedi endeksleri üzerinde bir getiri sağlaması hedeflenmektedir.

6.1.2. Araştırma ve geliştirme süreci devam eden önemli nitelikte ürün ve hizmetler ile söz konusu ürün ve hizmetlere ilişkin araştırma ve geliştirme sürecinde gelinen aşama hakkında ticari sırrı açığa çıkarmayacak nitelikte kamuya duyurulmuş bilgi:

Yoktur.

6.2. Başlıca sektörler/pazarlar:

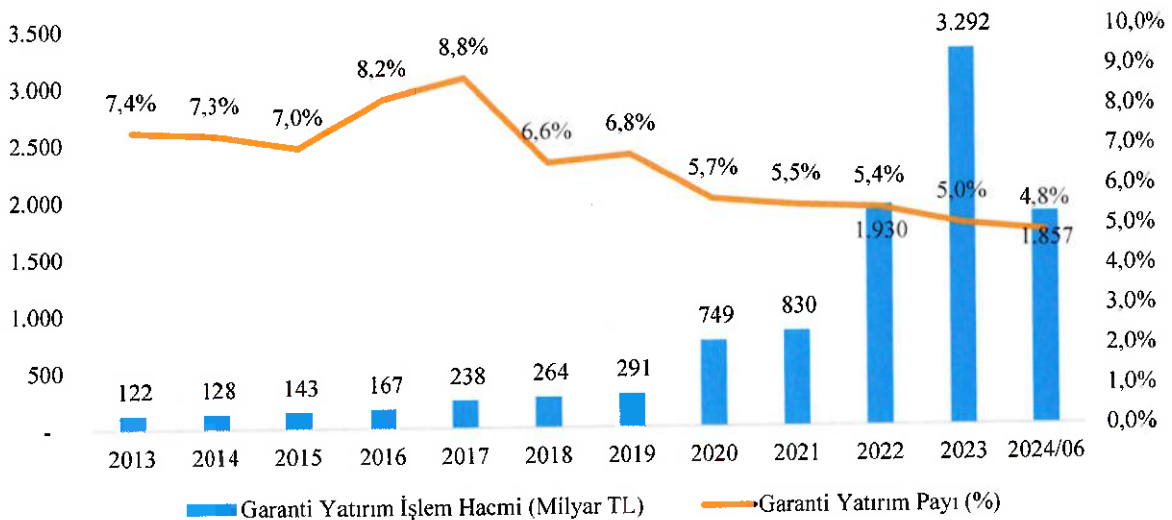
6.2.1. Faaliyet gösterilen sektörler/pazarlar ve ihracının bu sektörlerdeki/pazarlardaki yeri ile avantaj ve dezavantajları hakkında bilgi:

Garanti Yatırım 2024 yılı itibarıyla 32 şubesi ile merkezinde bulunan satış ekipleri ve T. Garanti Bankası A.Ş.'ye ait 805 adet şube aracılığıyla müşterilerine hizmet vermektedir.

Pay Piyasasında Garanti Yatırım

Garanti Yatırım, 2024/06 döneminde, BİST Pay Piyasası'nda aktif olarak işlem yapan 56 aracı kurum arasında 1,9 trilyon TL işlem hacmi ve %4,8 pazar payıyla beşinci sırada, 2023 yılında 3,3 trilyon TL işlem hacmi ve %5,0 Pazar payıyla beşinci sırada, 2022 yılında 1,9 trilyon TL işlem hacmi ve %5,4 pazar payıyla dördüncü sırada, 2021 yılında 830 milyar TL ve %5,5 Pazar payıyla dördüncü sırada ve 2020 yılında ise 749 milyar TL ve %5,7 Pazar payıyla dördüncü sırada yer almıştır.

Pay Piyasası İşlem Hacmi ve Pazar Payı

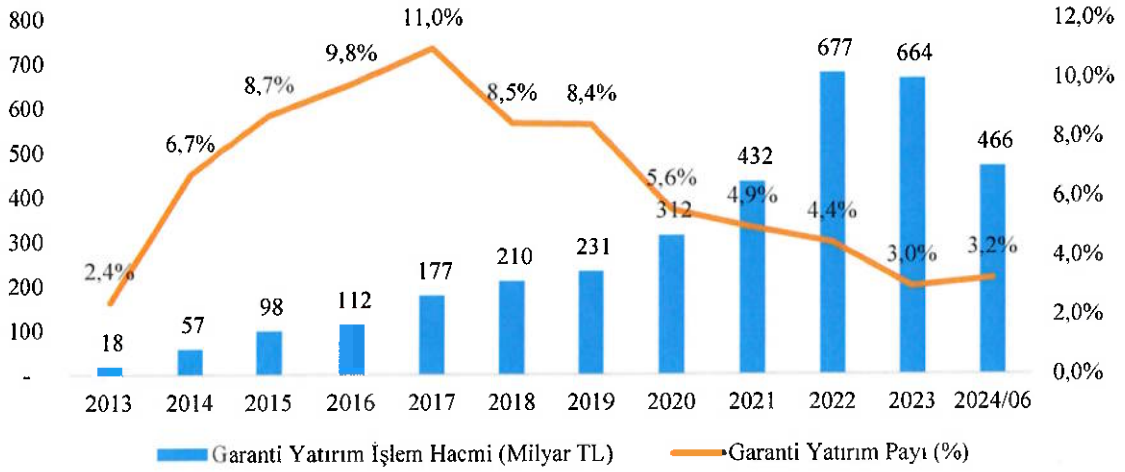


Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri

Vadeli İşlemlerde Garanti Yatırım

Garanti Yatırım, 2024/06 döneminde, Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda aktif olarak işlem yapan 52 aracı kurum arasında 466 milyar TL işlem hacmi ve %3,2 pazar payıyla dokuzuncu sırada, 2023 yılında 664 milyar TL işlem hacmi ve %3,0 pazar payıyla dokuzuncu sırada, 2022 yılında 677 milyar TL işlem hacmi ve %4,4 pazar payıyla altıncı sırada, 2021 yılında 432 milyar TL ve %4,9 pazar payıyla altıncı sırada ve 2020 yılında ise 312 milyar TL ve %5,6 pazar payıyla dördüncü sırada yer almıştır.

VIOP İşlem Hacmi ve Pazar Payı



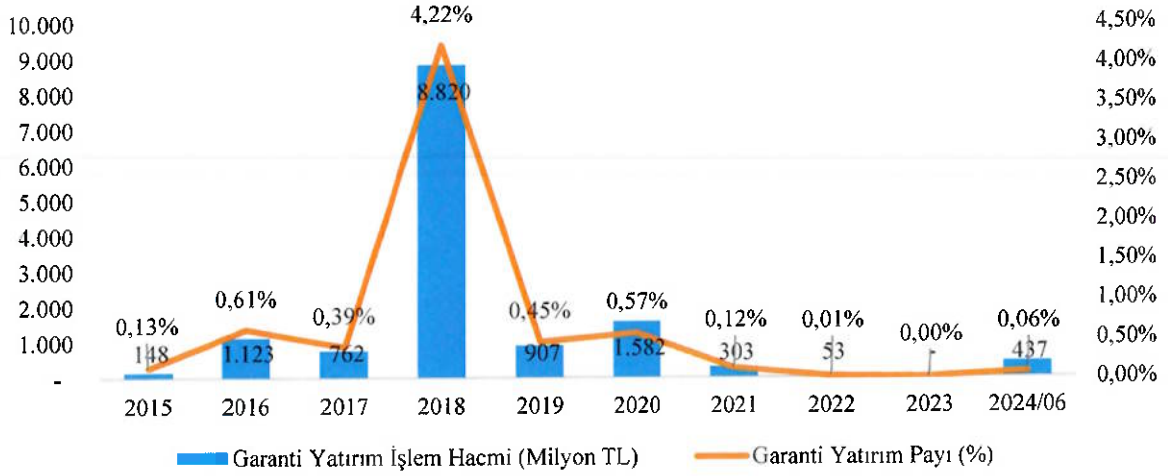
Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri

Borçlanma Araçları Piyasası Kesin Alım/ Satım Pazarında Garanti Yatırım

Garanti Yatırım, 2024/06 döneminde, Borçlanma Araçları Kesin Alım/Satım Pazarı'nda aktif olarak işlem yapan 35 aracı kurum arasında 437 milyon TL işlem hacmi ve %0,1 pazar payıyla yirmi ikinci sırada, 2022 yılında 53 milyon TL işlem hacmi ve %0,01 pazar payıyla otuz birinci sırada, 2021 yılında 303 milyar TL ve %0,12 pazar payıyla yirmi üçüncü sırada ve 2020 yılında ise 1,6 milyar TL ve %0,57 Pazar payıyla on beşinci sırada yer almıştır.

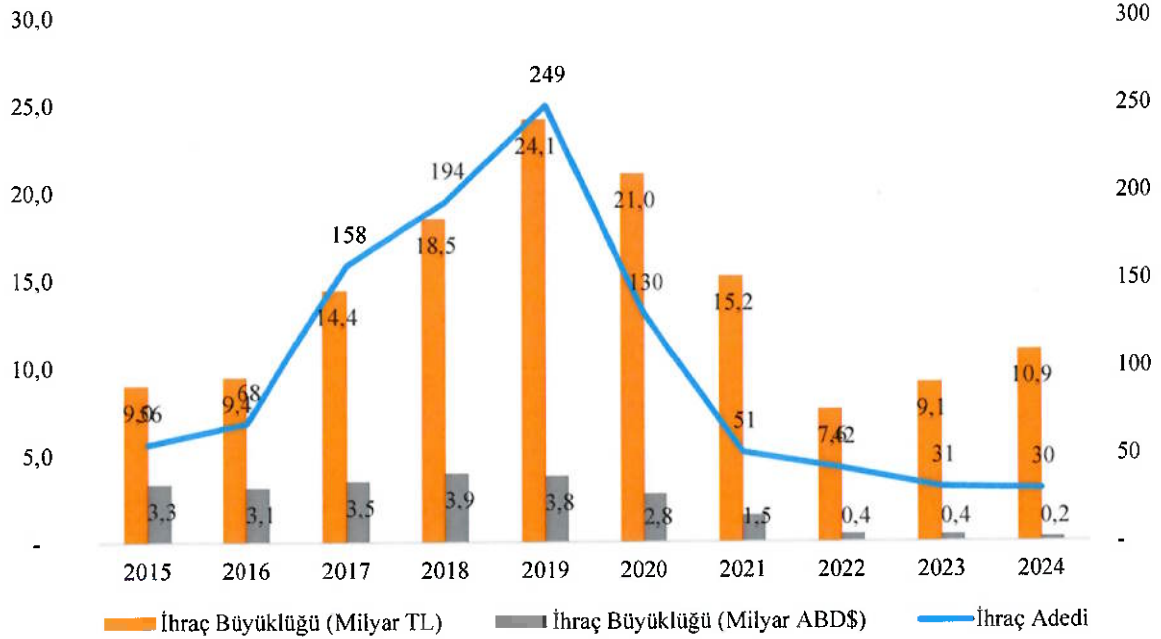
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27210
Tic. Sic. No: 27210
Tic. Sic. No: 27210

Borçlanma Araçları Kesin Alım/Satım Pazarı İşlem Hacmi ve Pazar Payı



Kaynak: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği Verileri

Garanti Yatırım Özel Sektör Borçlanma Aracı Adedi ve İhraç Büyüklükleri



Kaynak: Garanti Yatırım Verileri, Borsa İstanbul Data Store

Pay Halka Arzları ve Diğer Pay Piyasası İşlemleri

Garanti Yatırım Kurumsal Finansman Departmanı müşterilerine birincil ve ikincil pay halka arzlarında, borçlanma aracı ihraçlarında, gönüllü/zorunlu pay alım tekliflerinde, şirket satın alma ve birleşme işlemlerinde, özelleştirme projelerinde alıcı veya satıcı tarafta finansal danışmanlık hizmetleri vermektedir.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:66 Çiftçi Tower Kat: 1 Kat: 8
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 344 70 00

Pay Halka Arzları

2021 yılında toplam 21,6 milyar TL (2,4 milyar ABD\$) işlem hacmiyle 52 adet halka arz gerçekleşmiştir. Garanti Yatırım 2021 yılında toplam 4,9 milyar TL (581 milyon ABD\$) büyüklüğündeki 7 adet halka arzı tamamlayarak birinci sırada yer almıştır. 2022 yılında toplam 19,3 milyar TL (1,2 milyar ABD\$) işlem hacmiyle 40 adet halka arz tamamlanmıştır. Garanti Yatırım toplam 2,7 milyar TL (177 milyon ABD\$) büyüklüğündeki 5 adet halka arzı tamamlayarak adet bazından birinci sırada, büyüklük açısından ikinci sırada yer almıştır. 2023 yılında ise 77,8 milyar TL (3,2 milyar ABD\$) işlem hacmiyle 54 adet halka arz tamamlanmıştır. Garanti Yatırım toplam 12,4 milyar TL (571 milyon ABD\$) büyüklüğündeki 6 adet halka arzı tamamlayarak adet bazından ikinci sırada, büyüklük açısından üçüncü sırada yer almıştır.

Garanti Yatırım'ın Tamamlamış Olduğu Halka Arzlar (2018-2024)

Yıl	Şirket	Halka Arz Büyüklüğü (milyon TL)	Halka Arz Büyüklüğü (milyon ABD\$)
2018	Şok Marketler	2.294	539
2021	Işık Plastik	182	25
2021	Matriks	208	26
2021	GalataWind	812	100
2021	Aydem	1.287	157
2021	Başkent Doğalgaz	1.701	199
2021	Gelecek Varlık	360	39
2021	İşbir Sentetik	368	35
2022	Dap Gayrimenkul	555	40
2022	Consus Enerji	520	36
2022	BMS Birleşik Metal	190	13
2022	Yayla Agro	888	56
2022	Europen Endüstri	549	33
2023	Akfen Yenilenebilir Enerji	3.336	176
2023	Koza Polyester	1.088	56
2023	Bien Yapı Ürünleri	3.096	157
2023	İzdemir Enerji	2.624	97
2023	Ofis Yem	619	23
2023	Adra GYO	1.670	62

İzahname tarihi itibarıyla

Birleşme ve Satın Alma İşlemleri

Garanti Yatırım, 2020 yılında gerçekleşen en büyük enerji santrali satış işlemi olan Zorlu Enerji'nin rüzgar santrallerinin ve Ünimetel'in satışında satıcı taraf danışmanı olarak yer alarak birleşme ve satın almalarda başarılı bir sene kapatmıştır.

Palmet Grubu'na İzgaz, Baymina ve EPG'nin satın alınmasında alıcı taraf danışmanlığı ve Kinesis Enerji'nin GES'lerinin Esenboğa Enerji'ye satışı için satıcı taraf danışmanlığı ile Bereketli Enerji'ye ait 32 MW RES'in İş Portföy'e satışı olmak üzere 2021 yılında 5 adet birleşme ve satın alma işlemi tamamlanmıştır. 2022 yılında ise Arsan Grup'a ait 5 adet HES'in Ekvator Enerji'ye satışında satıcı taraf danışmanlığı vermiştir.

2023 yılında ise, Birleşik Krallık merkezli kritik güç ve veri iletim ürünlerinin uzman entegre üreticisi olan Volex'in, önde gelen global kablo tesisatı üreticisi Murat Kablo'yu satın alımında alıcı taraf münhasır danışmanı olarak yer alınmıştır. Bu işlemin satış tutarı 196 mn ABD\$ olup işlem 2023 yılının en büyük ilk 5 işlemi arasındadır.

Son olarak 2024 yılında ise alıcı taraf danışmanı olarak Türkiye'nin önde gelen gayrimenkul geliştirme şirketlerinden Orjin Gayrimenkul Grubu'nun, hâlihazırda %58 hissedarı olduğu

İstinyePark İstanbul AVM'nin, Doğu Turizm'e ait %42 oranındaki hissesini satın alma işleminde yer almıştır.

Garanti Yatırım, birleşme ve satın alma işlemlerinde aktif olarak yer alan aracı kurumlar arasında 2021 yılında birinci sırada, 2022 yılında ikinci sırada, 2023 yılında ise dördüncü olarak yer almıştır.

Garanti Yatırım'ın Tamamlamış Olduğu Birleşme ve Satın Alma İşlemleri (2018-2024)

Yıl	Alıcı	Hedef Şirket	Danışmanlık Türü
2018	Elestaş Elektrik	Beytek Elektrik	Alıcı Taraf Danışmanlık
2018	Dogus Yiyecek ve İçecek	Niğde Bor Şeker	Alıcı Taraf Danışmanlık
2018	Dogus Yiyecek ve İçecek	Afyon Şeker Fabrikası	Alıcı Taraf Danışmanlık
2019	Bplas	Rözmaş Metal	Satıcı Taraf Danışmanlık
2020	Akfen	Zorlu Rüzgar	Satıcı Taraf Danışmanlık
2020	Sarsılmaz Grup	Ünimental	Satıcı Taraf Danışmanlık
2021	İş Portföy	Bereketli	Satıcı Taraf Danışmanlık
2021	Palmet	EPG	Alıcı Taraf Danışmanlık
2021	Palmet	Baymina Enerji	Alıcı Taraf Danışmanlık
2021	Palmet	İzgaz	Alıcı Taraf Danışmanlık
2021	Esenboğa	Kinesis Enerji	Satıcı Taraf Danışmanlık
2022	Ekvator Enerji	Arsan Enerji	Satıcı Taraf Danışmanlık
2022	Ekvator Enerji	Arsan Hidroelektrik	Satıcı Taraf Danışmanlık
2023	Volex Plc	Murat Kablo	Alıcı Taraf Danışmanlık
2024	Orjin Grup	Doğu Turizm	Alıcı Taraf Danışmanlık

İzahname tarihi itibarıyla

Kurumsal finansman alanındaki faaliyetleri ve işlem hacmi ile Garanti Yatırım, 2004 yılından bu yana birçok ödüle layık görüldü. 2015 yılında Global Banking & Finance Review tarafından "En İyi Yatırım Bankası" olarak ödüllendirildi. 2015 ve 2017 yıllarında Capital dergisi tarafından verilen "En Beğenilen Aracı Kurum" ödülleri ile başarılarını artırdı. International Finance tarafından 2018-2019 yıllarında "En İyi Yatırım Bankası" ve 2020 yılında Global Finance tarafından "En İyi Yatırım Bankası" ödülünü aldı. 2021 yılında Global Business Outlook tarafından "En İyi Yatırım Bankası" ve TSPB tarafından verilen "Kurumsal Finansman Hizmetleri- Pay İhracına Aracılık Lideri" ödülleriyle layık görüldü. Son olarak 2023 yılında Global Banking & Finance Review tarafından "En İyi Yatırım Bankası" ödülünü almıştır.

6.3. İhraççının rekabet konumuna ilişkin olarak yaptığı açıklamaların dayanağı:

Piyasa bilgilerine ilişkin veriler yukarıda her bir tablonun altında belirtildiği üzere ilgili kurum ve kuruluşların yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşmaktadır. Bu ilgili kurum ve kuruluşlar aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa bilgilerine ilişkin verilen yukarıdaki her bir grafik altında belirtildiği üzere resmi kurum ve kuruluşlar (BİAŞ (www.borsaistanbul.com) ile meslek örgütlerinin (TSPB (www.tspb.org.tr)) yayınlamış oldukları kamuya açık bilgilerden oluşturulmuştur.

7. GRUP HAKKINDA BİLGİLER

7.1. İhraççının dahil olduğu grup hakkında özet bilgi, grup şirketlerinin faaliyet konuları, ihraççıyla olan ilişkileri ve ihraççının grup içindeki yeri:

Garanti Yatırım, 1991 yılında kurulmuştur. Söz konusu şirketin kuruluş amacı menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Söz konusu finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Şirket hisselerinin tamamına Banka sahiptir. Garanti Yatırım'ın %3,61 oranında iştirak ettiği Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., yönetim kurulu üyelerinin seçiminde şirketin sahip olduğu imtiyazla tüm üyeleri seçme hakkına sahip olması nedeniyle konsolide finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

Finansal Duran Varlıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Borsa İstanbul A.Ş.	1.365.521 TL	0,02
İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.	136.928 TL	0,03
Garanti Finansal Kiralama A.Ş.	3 TL	>0,01

Bağlı Ortaklıklar		
Ticaret Unvanı	Sermayesi (TL)	Sahip Olunan Sermaye Oranı (%)
Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.	1.354.941,35 TL	3,613

Garanti Yatırım'ın paylarının tamamının sahibi her türlü banka işlemleri yapmak ve Türkiye Cumhuriyeti Kanunlarının menetmediği her çeşit iktisadi, mali ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyette bulunan Garanti Bankası'dır.

Şirket'in 200.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Tutar (TL)	Oran (%)
T.Garanti Bankası A.Ş.	200.000.000 TL	%100
Toplam	200.000.000 TL	%100

Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı	Tutar (TL)	Oran (%)
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	3.610.895.890,19 TL	%87,97
HALKA AÇIK KISIM	589.104.109,81 TL	%14,03
Toplam	4.200.000.000	%100

BBVA ile Doğuş grubu arasında imzalanan 19 Kasım 2014 tarihli Hisse Devir Sözleşmesi uyarınca Doğuş Grubu, Banka'nın çıkarılmış sermayesinin %14,23'üne tekabül eden hisselerini 27 Temmuz 2015 tarihinde BBVA'ya devretmiş ve BBVA'nın Garanti Bankası'ndaki payı %39,90 olmuştur. 21 Şubat 2017 tarihinde KAP'a yapılan açıklamaya göre, Doğuş Grubu'nun Garanti Bankası'ndaki %9,95'ini temsil eden payın BBVA'ya satılması konusunda anlaşma sağlanmıştır. Gerekli onayları takiben BBVA'nın Garanti Bankası sermayesindeki payı %49,85'e yükselmiş ve BBVA ana hissedar konumuna gelmiştir. BBVA, halihazırda Borsada işlem gören paylardan 4 Nisan 2022 tarihinde başlayarak 18 Mayıs 2022 tarihi (Pay Alım Teklifi Bitiş Tarihi) itibariyle gönüllü pay alım teklifi yoluyla pay alım süreci içerisinde 151.719.589.019 adet, 1.517.195.890,189 TL nominal değerde %36,12 oranında hisse satın almıştır. Gönüllü hisse alım sonrası BBVA'nın payı %85,97'ye ulaşmıştır. Halka açıklık oranı %14,03 olmuştur.

Faaliyetlerine 160 yılı aşkın süredir devam etmekte olan BBVA, yaklaşık 80 milyon bireysel ve ticari müşteriye geniş yelpazede finansal ve finansal olmayan ürün ve hizmet sunan küresel bir gruptur.

Genel merkezi İspanya'da bulunan grup, bu pazarda bireysel ve ticari bankacılık alanında faaliyetlerini sürdürmektedir. BBVA, bankacılığın yanı sıra, Avrupa'da sigortacılık, küresel piyasalarda da portföy yönetimi, özel bankacılık ve yatırım bankacılığı gibi alanlarda faaliyet göstermektedir.

30'dan fazla ülkede varlığını sürdürmekte ve yaklaşık 111 binden fazla çalışan istihdam etmekte olan BBVA'nın 6.617 adet şubesi ve 29.248 ATM'si bulunmaktadır.

İspanya:

BBVA İspanya'da 1857 yılında Banco Bilbao adı altında kuruldu. Mevcut durumda, BBVA 3.000'den fazla lokasyondaki şube ağıyla ve tüm finansal ve finansal olmayan ürün ve hizmetlerle faaliyetini sürdürmektedir.

Diğer Avrupa Ülkeleri

BBVA'nın Türkiye'de Garanti Bankası'nda mevcut durum itibariyle %85,97 hissesi vardır. Ayrıca, BBVA'nın Portekiz ve diğer Avrupa ülkelerinde de (İngiltere, Fransa, Belçika, Hollanda, Almanya, İtalya, İsviçre, İrlanda, Finlandiya, Lüksemburg, Malta, Portekiz, Romanya ve Kıbrıs) şube ve temsilcilikler yoluyla varlığı devam etmektedir. Banka, bu bölgede bireysel ve kurumsal bankacılık alanında faaliyet göstermektedir.

Meksika

BBVA 1995 yılında Probursa'nın satın alınmasının ardından ülkede varlığını sürdürmektedir. BBVA, ülkedeki faaliyetlerine BBVA Bancomer altında, bankacılık ve sigorta alanında devam etmektedir.

Amerika Birleşik Devletleri

BBVA ABD'deki bankacılık faaliyetlerini, ticari bankacılık, bireysel bankacılık ve varlık yönetimi alanlarında, %100 iştiraki olan BBVA Compass altında sürdürmektedir.

Latin Amerika

BBVA'nın Arjantin, Bolivya, Brezilya, Şili, Kolombiya, Paraguay, Peru, Uruguay ve Venezuela'da bankacılık iştirakleri vardır.

Asya Pasifik – Diğer Avrasya

BBVA'nın Çin, Hong Kong, Japonya ve Singapur'da şube ve temsilcilikleri mevcuttur.

Kurumsal Merkez

BBVA Grup'un mevcuttaki faaliyet alanlarına girmeyip, grubun holding fonksiyonuna karşılık gelen, döviz riskinin yönetilmesi, çeşitli sermaye piyasası araçlarının ihraç edilmesi gibi faaliyetlerini yöneten yapıdır.

BBVA (BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A) Ortaklık Yapısı

ORTAĞIN ADI SOYADI / ÜNVANI	TUTAR- EUR	HİSSE ORANI %
Kurumsal Yatırımcılar	175.975.000	5,62
Çalışanlar	109.356.000	3,49
Özel Yatırımcılar	1.140.756.000	36,45
İspanya Dışı Yatırımcılar	1.703.380.000	54,43
Genel Toplam	3.129.467.000	100,00

Diğer Faaliyetler

Kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti Bankası; Hollanda 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. İştirakler ve bağlı ortaklıklarla ilgili detaylı bilgiler madde 7.1'de mevcuttur.

30 Haziran 2024 tarihli konsolide finansal tablolarda Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi (Banka) ve finansal kuruluşları olan Garanti Bank International (GBI), Garanti Finansal Kiralama AŞ (Garanti Finansal Kiralama), Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ (Garanti Yatırım), Garanti Portföy Yönetimi AŞ (Garanti Portföy), Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Garanti Emeklilik), Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ (Garanti Faktoring), Garanti Holding BV (Garanti Holding) ve Garanti Ödeme Sistemleri AŞ (GÖSAŞ) tam konsolidasyon kapsamına alınan kuruluşlardır.

Garanti Yatırım'ın işbu izahname tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler ve kısaca faaliyet konuları aşağıda belirtilmektedir:

Finansal Kiralama

Garanti Finansal Kiralama, 1990 yılında finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak amacıyla kurulmuştur. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Banka, şirket hisselerinin tamamına sahiptir.

Faktoring

Garanti Faktoring, 1990 yılında ithalat, ihracat ve yurt içi faktoring faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Şirket hisselerinin, piyasadadan alınmış hisselerle beraber, %81,84'üne Banka ve %9,78'ine T. İhracat Bankası AŞ sahiptir, geri kalan %8,38'i halka açıktır.

Bankacılık

**GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
Nispetiye Çiftçi Towers Kule 1 Kat: 10
34340 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 384 00 00

GBI, yurt dışında bankacılık faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1990 yılının Ekim ayında Banka tarafından kurulmuştur. Söz konusu bankanın merkezi Amsterdam'da bulunmaktadır ve Banka hisselerinin tamamına sahiptir.

Hayat Sigortası ve Bireysel Emeklilik

Garanti Hayat Sigorta AŞ, 1992 yılında hayat ve sağlık branşlarının ayrı şirketler altında sürdürülmesi yolunda çıkan karar ile kurulmuş olup 2003 yılı başında yapılan yasal düzenlemeler çerçevesinde bireysel emeklilik şirketine dönüştürülerek Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ adını almıştır. 21 Haziran 2007 tarihinde gerçekleşen satış sonrasında, Banka Garanti Emeklilik'in %84,91'ine sahiptir. Şirket merkezi İstanbul'dadır.

Portföy Yönetimi

Garanti Portföy, Haziran 1997'de kurulmuştur. Kuruluş amacı ilgili mevzuatlarla belirlenmiş ilke ve kurallar dahilinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetmektir. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Banka şirket hisselerinin tamamına sahiptir.

Garanti Holding

Garanti Holding, Aralık 2007'de Amsterdam'da kurulmuştur ve hisselerinin tamamı Mayıs 2010'da Banka tarafından Doğu Holding AŞ'den satın alınmıştır. Ortaklığın yasal ismi 27 Ocak 2011 tarihinde D Netherlands BV'den Garanti Holding BV'ye değiştirilmiştir.

Diğer

Banka'nın ya da herhangi bir kuruluşunun bağlı ortaklığı olmamakla birlikte, seküritizasyon işlemlerinin yapılmasını teminen kurulmuş yapılandırılmış işletmeler olan Garanti Diversified Payment Rights Finance Company ve RPV Company de konsolidasyona dahil edilmektedir.

30 Haziran 2024 itibarıyla Garanti Bankası'nın konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklara ilişkin diğer bilgileri aşağıdaki gibidir;

	Ünvanı	Adres (Şehir/ Ülke)	Ana Ortaklık Banka'nın Pay Oranı- Farklıysa Oy Oranı (%)	Konsolide Edilen Diğer Ortakların Pay Oranı (%)	Konsolidasyon Yöntemi
1	Garanti Finansal Kiralama AŞ	İstanbul/Türkiye	100.00	-	Tam Konsolidasyon
2	Garanti Faktoring AŞ	İstanbul/Türkiye	81.84	-	Tam Konsolidasyon
3	Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ	İstanbul/Türkiye	100.00	-	Tam Konsolidasyon
4	Garanti Portföy Yönetimi AŞ	İstanbul/Türkiye	100.00	-	Tam Konsolidasyon
5	Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ	İstanbul/Türkiye	84.91	-	Tam Konsolidasyon
6	Garanti Bank International NV	Amsterdam/Hollanda	100.00	-	Tam Konsolidasyon
7	Garanti Holding BV	Amsterdam/Hollanda	100.00	-	Tam Konsolidasyon
8	G Netherlands BV	Amsterdam/Hollanda	-	100.00	Tam Konsolidasyon
9	Garanti Bank SA	Bükreş/Romanya	-	100.00	Tam Konsolidasyon
10	Motoractive IFN SA	Bükreş/Romanya	-	100.00	Tam Konsolidasyon
11	Ralfi IFN SA	Bükreş/Romanya	-	100.00	Tam Konsolidasyon
12	Garanti Yatırım Ortaklığı AŞ	İstanbul / Türkiye	-	3.61	Tam Konsolidasyon
13	Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş.	İstanbul / Türkiye	100.00	-	Tam Konsolidasyon

Aşağıdaki tabloda sunulan mali veriler 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren hesap dönemine ait olup para birimi Bin Türk Lirası olarak ifade edilmiştir.

	Aktif Toplamı	Özkaynak	Sabit Varlık Toplamı (*)	Faiz Gelirleri	Menkul Değer Gelirleri	Cari Dönem Kar/Zararı	Önceki Dönem Kar/Zararı	Gerçeğe Uygun Değeri
1	24.335.832	4.929.819	38.689	1.440.324	-	1.408.218	730.542	-
2	13.225.966	1.155.839	24.307	1.311.975	-	481.039	135.249	-
3	11.003.789	3.528.568	75.149	921.649	-	1.299.635	488.601	-
4	540.174	478.256	2.867	51.252	-	159.597	59.337	-
5	6.317.102	2.235.735	71.929	384.837	201.677	845.161	428.716	-
6	152.049.597	19.795.501	967.453	2.613.653	26.535	1.113.968	297.481	-
7	11.053.556	11.051.789	-	-	-	(1.418)	(676)	-
8	9.106.244	9.101.920	-	-	-	(2.722)	(1.437)	-
9	82.005.906	10.796.331	1.950.012	1.431.739	277.683	513.763	318.374	-
10	5.557.260	1.154.199	41.284	183.550	-	51.330	27.286	-
11	3.768.151	376.237	70.727	139.795	-	(78.957)	(6.796)	-
12	63.322	60.501	393	340	577	11.175	7.094	207.040
13	293.767	195.827	350	8.098	-	42.875	23.492	-

(*) Sabit varlık toplamı maddi ve maddi olmayan duran varlıklardan oluşmaktadır.

7.2. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi durumunda bu husus hakkında bilgi:

Yoktur.

8. EĞİLİM BİLGİLERİ

8.1. Bağımsız denetimden geçmiş son finansal tablo döneminden itibaren ihraççının finansal durumu ile faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmadığına ilişkin beyan:

Sınırlı denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 30.06.2024'ten itibaren Garanti Yatırım finansal durumunda ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

8.2. İhraççının beklentilerini önemli ölçüde etkileyebilecek eğilimler, belirsizlikler, talepler, taahhütler veya olaylar hakkında bilgiler:

Yoktur.

9. KÂR TAHMİNLERİ VE BEKLENTİLERİ

Yoktur.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
 No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5
 34340 Beşiktaş/İSTANBUL
 Teli:0212 384 10 10

Ceren Acer KEZİK	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
İlker KURUÖZ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
Faruk ERGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
Sinem EDİGE	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
Murat Çağrı SÜZER	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
Tuba KÖSEOĞLU OKÇU	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-
Osman Bahri TURGUT	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/2 Yıl 4 Ay	-	-

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. esas sözleşmesinin 9. Maddesi gereği Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek en az üç üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yine aynı madde gereği Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi bulunmamaktadır.

10.2.2. Yönetimde söz sahibi olan personel hakkında bilgi:

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Sermaye Payı	
			TL	%
Hülya Türkmen Keçecioglu	Genel Müdür	Genel Müdür	-	-
Yavuz Jankat Bozkurt	Genel Müdür Yardımcısı	Genel Müdür Yardımcısı	-	-
Güçlü Hakan Gürsoy	Genel Müdür Yardımcısı	Direktör, Genel Müdür Yardımcısı	-	-

HÜLYA TÜRKMEN KEÇECİOĞLU

Hülya Türkmen Keçecioglu, Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümü mezunudur ve Boğaziçi Üniversitesi İşletme Yüksek Lisans (MBA) derecesine sahiptir. Kariyerine 2000 yılında Garanti BBVA Ticari Bankacılık'ta başladıktan sonra; CRM, Pazarlama ve Bilgi Teknolojileri ekiplerinde Yönetici pozisyonunda görev yapmıştır. 2009-2016 yılları arasında Müşteri İlişkileri Yönetimi ve Pazarlama Direktörü, 2016-2022 yılları arasında Müşteri Deneyimi ve Hizmet Modeli Yönetimi Direktörü ve 2022-2023 yılları arasında ise Bireysel Müşteri Çözümleri Ekibi Direktörü olarak kariyerine devam etmiştir. Hülya Türkmen

Keçecioğlu, 2023 yılında Garanti BBVA Portföy Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdürü olarak atanmıştır. Aralık 2024'ten beri Garanti BBVA Yatırım Genel Müdürü olarak görevini sürdürmektedir.

YAVUZ JANKAT BOZKURT

2000 yılında Gazi Üniversitesi Kimya Mühendisliği bölümünden mezun olan Yavuz Jankat Bozkurt 2003 yılında San Francisco State University'de İşletme bölümünde yüksek lisans eğitimini tamamlamıştır. Kariyerine WorldGroup Consulting'te Finansal Analist olarak başlamış, ardından İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de yaklaşık 6 sene Kurumsal Finansmanda çalışarak Kıdemli Uzman ve Müdür Yardımcısı pozisyonlarında görev almıştır. 2010 yılında EFG İstanbul'da Kurumsal Finansman Müdür Yardımcısı olarak çalışmaya başlamış, 2013 yılında TEB Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'ye geçerek burada Genel Müdür Yardımcısı görevini üstlenmiştir. Aralık 2019 yılında Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'ye geçen Jankat Bozkurt halen Kurumsal Finansmandan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev almaya devam etmektedir.

GÜÇLÜ HAKAN GÜRSOY

Çalışma hayatına 1997 yılında Garanti Bankası Hazine Birimi'nde Management Trainee olarak başlamıştır. Hazine Birimi'nde ağırlıklı olarak türev işlemlerden sorumlu olmak üzere çeşitli pozisyonlarda görev aldıktan sonra, 2014 yılında Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. şirketine atandı ve bu tarihten itibaren Hazine'den sorumlu Direktör ve Genel Müdür Yardımcısı görevlerini üstlendi. Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümü lisans ve City University Cass Business School Finans yüksek lisans mezunudur.

10.3. Son 5 yılda, ihraççının yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde yetkili olan personelden alınan, ilgili kişiler hakkında sermaye piyasası mevzuatı, 5411 sayılı Bankacılık Kanunu ve/veya Türk Ceza Kanununun 53 üncü maddesinde belirtilen süreler geçmiş olsa bile; kasten işlenen bir suçtan dolayı beş yıl veya daha fazla süreyle hapis cezasına ya da zimmet, irtikâp, rüşvet, hırsızlık, dolandırıcılık, sahtecilik, güveni kötüye kullanma, hileli iflas, ihaleye fesat karıştırma, verileri yok etme veya değiştirme, banka veya kredi kartlarının kötüye kullanılması, kaçakçılık, vergi kaçakçılığı veya haksız mal edinme suçlarından dolayı alınmış cezai kovuşturma ve/veya hükümlülüğünün ve ortaklık işleri ile ilgili olarak taraf olunan dava konusu hukuki uyuşmazlık ve/veya kesinleşmiş hüküm bulunup bulunmadığına dair bilgi:

Yoktur.

10.4. Yönetim kurulu üyeleri ile yönetimde söz sahibi personelin ihraççıya karşı görevleri ile şahsi çıkarları veya diğer görevleri arasında bulunan olası çıkar çatışmaları hakkında bilgi:

Yoktur.

11. YÖNETİM KURULU UYGULAMALARI

11.1. İhraççının denetimden sorumlu komite üyeleri ile diğer komite üyelerinin adı, soyadı ve bu komitelerin görev tanımları:

Denetim Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Aydın DÜREN	Yönetim Kurulu Üyesi
Mahmut AKTEN	Yönetim Kurulu Üyesi

- Komite, iç kontrol sisteminin, Garanti BBVA Yatırım'ın tüm faaliyetlerini kapsayacak şekilde oluşturulmasını gözetir.
- Komite, teftiş sisteminin Garanti BBVA Yatırım'ın mevcut ve planlanan faaliyetlerini ve bu faaliyetlerden kaynaklanan risklerini kapsayıp kapsamadığını gözetir.
- Komite, Şirketin bağımsız dış denetimini yapan kuruluşun aracı kurumun iç denetim sistemine ilişkin değerlendirmelerini düzenli olarak takip eder, bağımsız denetim kuruluşunun iç denetim sisteminin güçlendirilmesine yönelik önerilerini değerlendirir.
- Komite, iç sistemler ile muhasebe ve raporlama sistemlerinin kanun ve ilgili düzenlemeler çerçevesinde işleyişini ve üretilen bilgilerin bütünlüğünü gözetir.
- Komite, kanun ve düzenlemelere uyum konusunda Şirket faaliyetlerini gözden geçirir.
- Komite, Yönetim Kurulu tarafından onaylanan Şirket içi politika ve uygulama usullerine uyulup uyulmadığını gözetir ve alınması gerekli görülen önlemler konusunda Yönetim Kurulu'na önerilerde bulunur.
- Suç Gelirlerinin Aklanmasının ve Terörün Finansmanının Önlenmesine İlişkin Uyum Programı Hakkında Yönetmelik'in 6. maddesinde yer alan yetkilerin bir kısmını veya tamamını belirlenen bir veya birden fazla yönetim kurulu üyesine devredilebilmekte olup söz konusu yetkiler Yönetim Kurulu tarafından Denetim Komitesi'ne devredilmiştir.

Yönetim Kurulu - Risk Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Başkan	
Murat ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Üyeler	
Aydın GÜLER	Yönetim Kurulu Üyesi

Garanti Yatırım Yönetim Kurulu (Kurul) diğer sorumluluklarının yanı sıra:

- Şirket faaliyetlerine ilişkin riskler ve bu risklerin kontrol süreçleri,
- Tüm risklerin ve çeşitli risk türlerinin değerlendirilmesi ve incelenmesi,
- Şirketin risk yönetim faaliyetleri,
- Sermaye yeterliliği ve sermaye planlama süreci yönetiminden de sorumludur.
- Kurul bu sorumluluklarını yerine getirmek için, Yönetim Kurulu Risk Komitesi'ni (Komite) kurmuş ve Komiteyi bu prosedürde belirtilen sorumluluklar ve yetki konusunda görevlendirmiştir.
- Komite, sermaye yeterliliği ve planlama ile likidite yeterliliği konularının yanı sıra Şirketin stratejik hedeflerine uyum ve yönetimin faaliyetlerine ilişkin çeşitli riskleri değerlendirme ve yönetme becerisi dahil olmak üzere, Şirketin işletme riski yönetimine ilişkin politika ve uygulamalarının yönetiminde Kurul'a yardımcı olacaktır.
- Komiteye Genel Müdür, Şirket 'in ilgili üst yönetimi ve ilgili iş birimlerinin yöneticileri katılmakta ve değerlendirmeler yapılmaktadır.

Kredi Komitesi

Adı Soyadı	Görevi
Murat ATAY	Yönetim Kurulu Üyesi
Faruk ERGİN	Yönetim Kurulu Üyesi
Hülya TÜRKMEN KEÇECİOĞLU	Yönetim Kurulu Üyesi
Mert ERCAN	Finans, Risk Yönetimi ve Operasyon
Burak Raşit ŞAHİN	Pay Piyasası İşlem Destek

- Kredi Komitesi yetkisi dahilinde olan müşteri kredi taleplerini değerlendirir ve uygun görülen kredi talepleri için kredi tahsis eder.
- Kredilendirme prosedürleri ile kredi tahsis ve tasfiye koşullarını, Kurum politikalarına ve yasal mevzuata uygun olarak düzenler; gerektiğinde yasal mevzuat ile kurum politikalarındaki değişim doğrultusunda revize ederek Yönetim Kurulu onayına sunar.
- Şirket nezdinde, gerekli görülen risklerin tasfiye edilmesini sağlar.
- İç Denetim birimleri tarafından kredi süreçlerine ilişkin yapılan incelemeler sonucunda tespit edilen aksaklıkların giderilmesi ve önlenmesine yönelik çalışmaların yapılmasını ve takibini sağlar.
- Kredi Komitesi, kredi taleplerinin değerlendirilmesi için ve diğer gerekli görülen zamanlarda toplanır.

11.2. İhraççının kurulduğu ülkedeki kurumsal yönetim ilkeleri karşısındaki durumunun değerlendirilmesi hakkında açıklama:

Garanti Yatırım, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve Türk Ticaret Kanunu ve ilgili düzenlemeler uyarınca belirlenen kurumsal yönetim ilkelerine bağlıdır ve bu ilkelerin hayata geçirilmesine azami özen gösterir. Şirket faaliyet raporu ve web sitesini bu uyum çerçevesinde güncelleyip tüm paydaşlarının hizmetine sunmaktadır. Pay sahipleri sürekli güncel tutulan Garanti Yatırım web sitesinden kapsamlı bilgiye ulaşabilmekte, en son gelişmeler ve faaliyetler hakkında bilgi edinebilmektedir.

12. ANA PAY SAHİPLERİ

12.1. Son genel kurul toplantısı ve son durum itibariyle sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları doğrudan veya dolaylı olarak %5 ve fazlası olan gerçek ve tüzel kişiler ayrı olarak gösterilmek kaydıyla ortaklık yapısı:

Doğrudan Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	02.05.2024 tarihli 2023 Yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı				
T. GARANTİ BANKASI A.Ş.	200.000.000	100,00	200.000.000	100,00
TOPLAM	200.000.000	100,00	200.000.000	100,00

Dolaylı Pay Sahipliğine İlişkin Bilgi	Sermaye Payı / Oy Hakkı			
	27.03.2024 Olağan Genel Kurul Toplantısı		Son Durum	
	Tutar (TL)	Pay (%)	Tutar (TL)	Pay (%)
Ortağın Ticaret Unvanı / Adı Soyadı				
BBVA(BANCO BİLBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A)	3.610.895.890,19	85,97	3.610.895.890,19	85,97%
DİĞER ORTAKLAR	589.104.109,81	14.03	589.104.109,81	14,03%
TOPLAM	4.200.000.000,00	100,00	4.200.000.000,00	100,00

12.2. Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları %5 ve fazlası olan gerçek kişi ortakların birbiriyle akrabalık ilişkileri:

Sermayedeki veya toplam oy hakkı içindeki payları % 5 ve daha fazlası olan gerçek kişi ortak bulunmamaktadır.

12.3. Sermayeyi temsil eden paylar hakkında bilgi:

Grubu	Nama/ Hamiline Olduğu	İmtiyazların türü (Kimin sahip olduğu)	Bir Payın Nominal Değeri (TL)	Toplam (TL)	Sermayeye Oranı (%)
-	Nama	Yok	1,00	200.000.000,00	100,00
			TOPLAM	200.000.000,00	100,00

12.4. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı ve bu gücün kötüye kullanılmasını engellemek için alınan tedbirler:

Ortağın Ticaret Ünvanı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
T. Garanti Bankası A.Ş.	200.000.000	100,00	Kontrolün kaynağı T.Garanti Bankası A.Ş.'nin sahip olduğu paylardır.	SPKn ve TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur

12.5. İhraççının yönetim hakimiyetinde değişikliğe yol açabilecek anlaşmalar/düzenlemeler hakkında bilgi:

Yoktur.

13. İHRAÇÇININ FİNANSAL DURUMU VE FAALİYET SONUÇLARI HAKKINDA BİLGİLER

13.1. İhraççının uluslararası muhasebe/finansal raporlama standartları uyarınca hazırlanan ve ihraççı bilgi dokümanında yer alması gereken finansal tabloları ile bunlara ilişkin bağımsız denetim raporları:

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:26 Çiftçi Towers, Kule: 1 Kat:40
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900

14. DİĞER BİLGİLER

14.1. Sermaye hakkında bilgiler

Çıkarılmış Sermaye Tutarı: 200.000.000,-TL

14.2. Kayıtlı sermaye tavanı:

Şirket kayıtlı sermaye sistemine tabi değildir.

14.3. Esas sözleşme ve iç yönergeye ilişkin önemli bilgiler:

Garanti Yatırım esas sözleşmesinde Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatı'nın hükümlerine istisna oluşturabilecek özel bir hüküm bulunmamaktadır.

Genel Kurulun Çalışma Esas ve Usulleri Hakkında İç Yönerge'de özel bir hüküm bulunmamaktadır.

27.09.2017 tarihli Yönetim Kurulu İç Yönergesi'nde, çeşitli başlıklar altında şirketin temsil ve ilzamu amacıyla yetki grupları ve parasal sınırlar belirlenmiştir.

Garanti Yatırım'ın yetkililerince imzalanmış Esas Sözleşmesi'ne EK 1'de yer verilmektedir.

14.4. Esas sözleşmenin ilgili maddesinin referans verilmesi suretiyle ihraççının amaç ve faaliyetleri:

Şirket'in amacı, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak sermaye piyasası faaliyetlerinde bulunmaktır. Bu amacı gerçekleştirmek için Esas Sözleşmesi'nin 3'üncü maddesi gereğince aşağıdaki iş ve işlemleri yapmaktadır:

Şirketin işletme konusu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili Mevzuat hükümlerine uygun olarak menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde yatırım hizmet ve faaliyetleri ile yan hizmetlerde bulunmaktadır.

Şirket bu konuyu gerçekleştirmek için ödünç para verme ve mevduat toplama anlamına gelmemek üzere aşağıdaki iş ve işlemleri yapabilir.

a) Hisse senedi tahvil ve diğer menkul kıymetlerin, birinci el ve ikinci el piyasaları kapsamında; menkul kıymetler dışında kalan diğer kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgelerin ise sadece ikinci el piyasası kapsamında, aracılık amacıyla başkası nam ve hesabına sürekli olarak alım satımını yapmak.

b) Sermaye Piyasası Kurulu'nca belirlenen azami sorumluluk sınırları içinde kalmak kaydıyla menkul kıymetlerin halka arzında aracılık yükleniminde (underwriting) bulunmak, aracılık yüklenim konsorsiyumları oluşturmak veya bu tür konsorsiyumlara katılmak.

Menkul kıymetler borsalarına üye olarak borsa işlemlerinde bulunmak.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:86 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:4
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900

15. ÖNEMLİ SÖZLEŞMELER

Yoktur.

16. UZMAN RAPORLARI VE ÜÇÜNCÜ KİŞİLERDEN ALINAN BİLGİLER

İşbu İhraççı Bilgi Dokümanında, bağımsız denetim kuruluşundan sağlanan bilgilere yer verilmektedir.

Garanti Yatırım'ın 2022, 2023 yıllarına ve 30.06.2024 tarihli ara döneme ilişkin finansal tabloları www.garantibbvayatirim.com.tr ve www.kap.gov.tr internet adreslerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

İhraççı bilgi dokümanında, sektör hakkında bilgiler TSPB ve BİAŞ gibi üçüncü kişilerin/kurumların yayımladığı sektör verileri kullanılarak sunulmuştur. Şirket, bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, açıklanan bilgileri yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Şirket ayrıca JCR Eurasia Rating tarafından belirlenen derecelendirme notlarını aynen aldığını beyan eder.

İlgili üçüncü kişilere aşağıdaki internet adreslerinden ulaşılabilir:

Kamuyu Aydınlatma Platformu: www.kap.org.tr

JCR Eurasia Rating: www.jcrer.com

BİAŞ: www.borsaistanbul.com

Şirket, ihraççı bilgi dokümanında kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

17. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul adresindeki Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi (www.garantibbvayatirim.com.tr) ile Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır:

1) İhraççı bilgi dokümanında yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan her türlü rapor ya da belge ile değerlendirme ve görüşler (Faaliyet raporları, bağımsız denetim raporları, derecelendirme notları, Şirket Esas Sözleşmesi)

2) İhraççının 2022, 2023 yıllarına ait bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları ve 30.06.2024 tarihli ara dönemine ait sınırlı bağımsız denetimden geçmiş finansal tabloları

18. EKLER

Yoktur.