

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. ve BAĞLI ORTAKLIĞI

01.01.2023 - 31.12.2023

FAALİYET RAPORU

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



Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.  
Nispetiye Mh.Barbaros Bulvarı  
Çiftçi Toppers Blok No:96 iç Kapı No:256  
Beşiktaş 34340 / İSTANBUL  
Tel: (212) 384 10 10  
Faks: (212) 318 48 40  
e-mail: gy\_bilgi@garantibbva.com.tr

Sınıflandırma: Açık

Sınıflandırma: Açık



**Building a better  
working world**

Güney Bağımsız Denetim ve SMMM A.Ş.  
Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad.  
Orjin Maslak İş Merkezi No: 27  
Daire: 57 34485 Sarıyer  
İstanbul - Türkiye

Tel: +90 212 315 3000  
Fax: +90 212 230 8291  
ey.com  
Ticaret Sicil No : 479920  
Mersis No: 0-4350-3032-6000017

## **YÖNETİM KURULU'NUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

### **Garanti Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi Genel Kurulu'na**

#### **1) Görüş**

Garanti Yatırım Menkul Değerler Anonim Şirketi'nin ve Bağlı Ortaklığının ("Grup") 1/1/2023-31/12/2023 hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Yönetim Kurulu'nun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan konsolide finansal bilgiler ile Yönetim Kurulu'nun Grup'un durumu hakkında yaptığı irdelemeler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen tam set konsolide finansal tablolarla ve bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bilgilerle tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

#### **2) Görüşün Dayanağı**

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

#### **3) Tam Set Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Denetçi Görüşümüz**

Grup'un 1/1/2023-31/12/2023 hesap dönemine ilişkin tam set konsolide finansal tabloları hakkında 19/04/2024 tarihli denetçi raporumuzda olumlu görüş bildirmiş bulunuyoruz.

#### **4) Yönetim Kurulu'nun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu**

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

- Yıllık faaliyet raporunu bilanço gününü izleyen ilk üç ay içinde hazırlar ve Genel Kurul'a sunar.
- Yıllık faaliyet raporunu; topluluğun o yıla ait faaliyetlerinin akışı ile her yönüyle finansal durumunu doğru, eksiksiz, dolambaçsız, gerçeğe uygun ve dürüst bir şekilde yansıtabilecek şekilde hazırlar. Bu raporda finansal durum, konsolide finansal tablolara göre değerlendirilir. Raporda ayrıca, şirketin topluluğun gelişmesine ve karşılaşması muhtemel risklere de açıkça işaret olunur. Bu konulara ilişkin yönetim kurulunun değerlendirmesi de raporda yer alır.



**Building a better  
working world**

c) Faaliyet raporu ayrıca aşağıdaki hususları da içerir:

- Faaliyet yılının sona ermesinden sonra Grup'ta meydana gelen ve özel önem taşıyan olaylar,
- Grup'un araştırma ve geliştirme çalışmaları,
- Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere ödenen ücret, prim, ikramiye gibi mali menfaatler, ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri, aynı ve nakdî imkânlar, sigortalar ve benzeri teminatlar.

Yönetim Kurulu, faaliyet raporunu hazırlarken Gümrük ve Ticaret Bakanlığı'nın ve ilgili kurumların yaptığı ikincil mevzuat düzenlemelerini de dikkate alır.

### **5) Bağımsız Denetçinin Yıllık Faaliyet Raporunun Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumluluğu**

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

Yaptığımız bağımsız denetim, BDS'lere ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanması ile bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan konsolide finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun yaptığı irdelemelerin konsolide finansal tablolarla ve denetim sırasında elde edilen bilgilerle tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirir.

Bu bağımsız denetimi yürütüp sonuçlandıran sorumlu denetçi Aykut Üşenti'dir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi  
A member firm of Ernst & Young Global Limited

Aykut Üşenti, SMMM  
Sorumlu Denetçi

19 Nisan 2024  
İstanbul, Türkiye

## İÇİNDEKİLER

1.	<i>Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.</i>	3
1.1	Genel Bilgiler	3
1.2	Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	5
1.3	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	5
1.4	Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	6
1.5	Finansal Durum	15
1.6	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	17
1.7	Diğer Hususlar	17
1.8	Konsolidasyona Bağlı Olan Şirket "Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş." hakkında bilgiler	17
2.	<i>Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.</i>	18
2.1	Genel Bilgiler	17
2.2	Yönetim Organı Üyeleri ile Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Mali Haklar	21
2.3	Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları	21
2.4	Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler	21
2.5	Finansal Durum	26
2.6	Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi	29
2.7	Diğer Hususlar	30

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

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

### 1.1 Genel Bilgiler

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2023 - 31.12.2023
- b) Şirketin Unvanı : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi
- c) Ticaret Sicil No : 235103
- d) Merkez Adresi : Nispetiye Mh.Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers Blok No:96 İç Kapı No:256  
Beşiktaş, İstanbul
- e) İletişim Bilgileri : Telefon : 0212 384 10 10  
Faks : 0212 318 48 40
- f) İnternet Sitesi : [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr)
- g) E-Posta Adresi : [gy\\_bilgi@garantibbva.com.tr](mailto:gy_bilgi@garantibbva.com.tr)
- h) Şube Sayısı : 32
- i) Şube İletişim Bilgileri

Sıra	Şube Adı	Adres	İlçe	İl
1	Akdeniz Şubesi	Tarım Mh. Aspendos Bulvarı İş Mrk. B Blok N:84/B	Antalya	Muratpaşa
2	Ankara Şubesi	Güvenevler Mh. Cinnah Cd. N:2	Ankara	Kavaklıdere
3	Bağdat Caddesi Şubesi	Suadiye Mh. Bağdat cd.N:457/A	İstanbul	Kadıköy
4	Bakırköy Şubesi	İstasyon cd. N:28	İstanbul	Yeşilköy
5	Balıkesir Şubesi	Akıncılar Mahallesi Yalkır Caddesi No: 1	Balıkesir	Karesi
6	Başkent Şubesi	Yukarı Bahçelievler Mh. Aşkabat Cd. N:62	Ankara	Başkent
7	Batı Karadeniz	Yukarı Bahçelievler Mh. Aşkabat Cd. N:62	Ankara	Başkent
8	Büyükçekmece Şubesi	Cumhuriyet Mh. Gürpınar Yolu N:6/A-378	İstanbul	Beylikdüzü
9	Bursa Şubesi	Kırcaali Mh. Fevzi Çakmak Cd.N:60	Bursa	Osmangazi
10	Çukurova Şubesi	Reşatbey Mh. Atatürk Caddesi Semih Rüstem İş Merkezi No: 18 / 1	Adana	Seyhan
11	Denizli Şubesi	Saraylar Mh. Enverpaşa Cd.N:28	Denizli	Bayramyeri
12	Doğu Anadolu	Urfa Bulvarı Mega Konutları Altı B Blok No:125 Kantar	Diyarbakır	Bağlar
13	Doğu Karadeniz Şubesi	Kale Mahallesi Kazımpaşa Caddesi No: 28 İlkadım	Samsun	İlkadım
14	Ege Şubesi	Karşıyaka Vapur İskelesi Yalı Cd. N:35/B	İzmir	Karşıyaka
15	Esentepe Şubesi	Nispetiye Mh. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers Blok No:96 İç Kapı No:261	İstanbul	Beşiktaş
16	Eskişehir	Köprübaşı Yalrı Sokak No: 12	Eskişehir	Odunpazarı
17	Gayrettepe Şubesi	Nispetiye Mh. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers Blok No:96 İç Kapı No:261	İstanbul	Beşiktaş
18	Gaziantep Şubesi	Mücahitler Mahallesi Gazimuhtarpaşa Bulvarı No: 48	Gaziantep	Şehitkamil
19	Güneşli Şubesi	İstasyon Cd. N:28	İstanbul	Yeşilköy
20	Güney Ege Şubesi	Konacık Mh. Atatürk Bulvarı N:173/1 Bitez	Muğla	Bodrum
21	İç Anadolu Şubesi	Fevziçakmak Mahallesi Kosgeb Caddesi No:1/G K:3 Bısan	Konya	Karatay
22	İzmir Şubesi	Fevzipaşa Bulvarı N:1	İzmir	Konak
23	İzmit Şubesi	Ömerağa Mh. Hürriyet Cd.N:89	Kocaeli	İzmit
24	Kozyatağı Şubesi	Suadiye Mh. Bağdat Cd.N:457/A	İstanbul	Kadıköy
25	Merkez Şubesi	Nispetiye Mh. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers Blok No:96 İç Kapı No:261	İstanbul	Beşiktaş
26	Mersin Şubesi	Camişerif Mah. Kuvai Milliye Cd.No:30/A	Mersin	İçel
27	Orta Anadolu Şubesi	Gevher Nesibe Mahallesi Tekin Sokak No: 4 İmtaş Park Kat: 10	Kayseri	Kocasinan
28	Pendik Şubesi	Orta Mahallesi Latife Hanım Sokak Ördekçioplu Apt.No: 6 / A Pendik	İstanbul	Kartal
29	Sirkeci Şubesi	Alemdar Mahallesi Bab-ı Ali Caddesi No:4 Kat:2 Çağaloğlu	İstanbul	Fatih
30	Taksim Şubesi	Gümüşsuyu Mah. Taki-I Zafer Cad. No:3/A	İstanbul	Beyoğlu
31	Trabzon Şubesi	Kemer kaya Mahallesi Kahramanmaraş Cadde No: 18 Garanti Bankası Apartmanı No: 18 İç Kapı No: 1	Trabzon	Ortahisar

# Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

## 1.1.A Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Sermaye : 200.000.000 TL

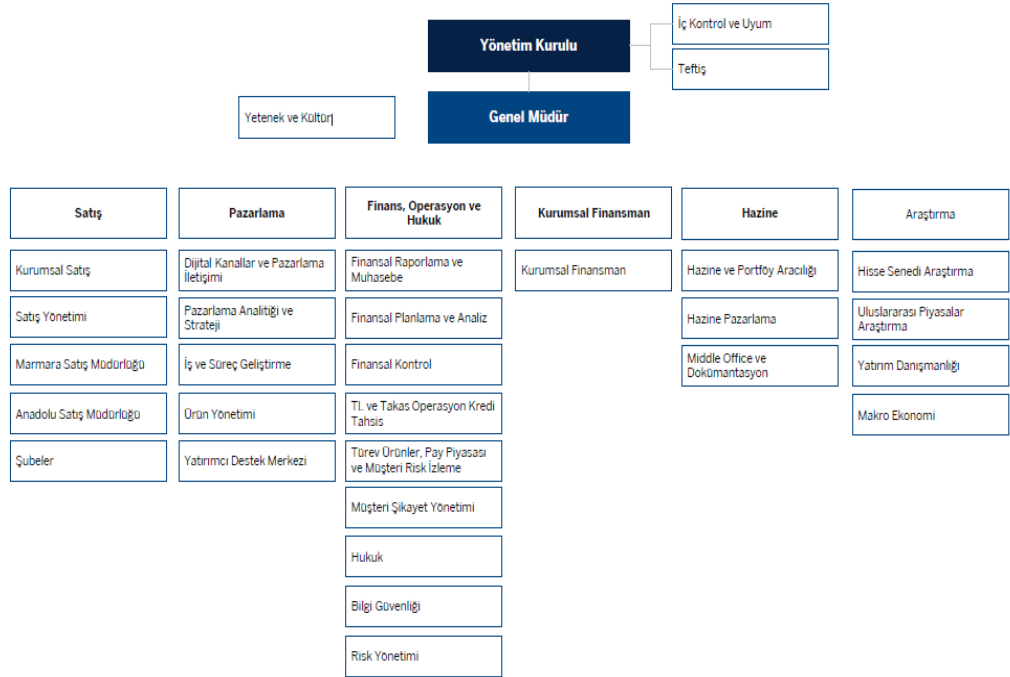
Ortaklık Yapısı	Nominal Değeri	Oranı
T. Garanti Bankası A.Ş.	200.000.000 TL	% 100,00
Genel Toplam	200.000.000 TL	% 100,00

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

Şirketin imtiyazlı payı bulunmamaktadır.

## 1.1.C Organizasyon Yapısı

### Garanti BBVA Yatırım - Organizasyon Şeması



## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

#### 1.1.D.1 Yönetim Organı

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

İsim	Görevi	Görev Süresi
Recep Baştuğ	Yönetim Kurulu Başkanı	16.03.2021 - 17.02.2024
Ceren Acer Kezik	Yönetim Kurulu Üyesi	09.09.2022 - 17.02.2024
Faruk Ergin	Yönetim Kurulu Üyesi	30.09.2022 - 17.02.2024
Mahmut Akten	Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 - 17.02.2024
Aydın Güler	Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 - 17.02.2024
Utku Ergüder (*)	Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 - 10.10.2023
Avni Aydın Düren	Yönetim Kurulu Üyesi	16.03.2021 - 17.02.2024
Murat Atay	Yönetim Kurulu Üyesi	05.11.2021 - 17.02.2024
İlker Kuruöz	Yönetim Kurulu Üyesi	09.09.2022 - 17.02.2024
Işıl Akdemir Evlioğlu	Yönetim Kurulu Üyesi	02.06.2023 - 17.02.2024

(\*)10.10.2023 tarihli yönetim kurulu kararıyla Yönetim Kurulu Üyesi Sn. Utku Ergüder'in istifasının kabulüne ve yerine Sn. Sinem Edige'nin atanmasına karar verilmiştir.

#### 1.1.D.2 Üst Düzey Yönetici

İsim	Görevi
Utku Ergüder	Genel Müdür (10.10.2023 tarihine kadar)
Sinem Edige	Genel Müdür (10.10.2023 tarihinden itibaren)
Yavuz Jankat Bozkurt	Genel Müdür Yrd.
Güçlü Hakan Gürsoy	Genel Müdür Yrd.

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

02.06.2023 tarihli Genel Kurul Toplantısı'nda Işıl Akdemir Evlioğlu'nun yönetim kurulu üyesi olarak atanmasına karar verilmiştir. Genel Müdür olarak görevini sürdüren Utku Ergüder'in istifasıyla boşalan göreve 10.10.2023 tarihi itibarıyla Sinem Edige atanmıştır.

#### 1.1.D.4 Çalışan Sayısı

Şirketimiz 2023 yılına 300 çalışan ile başlamış ve Aralık ayını 277 çalışan ile kapamıştır.

#### 1.1.D.5 Çalışanlara Sağlanan Faydalar

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

**1.1.D.6 Kıdem Tazminatı Karşılığı**

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

Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarıyla çalışma süreleri 1 yıldan fazla çalışanlarımız için 23.489,83 TL tutarını geçmemek şartı ile 30 günlük ücret üzerinden, hesaplanan toplam kıdem tazminatı karşılığı 19.802.782 TL'dir.

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

31.12.2023 tarihinde sona eren hesap döneminde üst yönetimimize ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplamı net 22,550,991 TL, sağlık ve hayat sigortası toplamı ise net 308.286,18 TL'dir. Yönetim Kurulu üyelerine herhangi bir ücret, huzur hakkı, prim vs. ödenmemektedir.

**1.3 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları**

Şirketin 2023 yılında yaptığı araştırma ve geliştirme çalışması bulunmamaktadır.



## 1.4 Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

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

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

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

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

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

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

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

#### 1.4.A.1 Satış ve Pazarlama

**Satış ve Pazarlama** : Sermaye Piyasalarına olan ilgi aratarak devam etmektedir. Garanti BBVA Yatırım, artan müşteri sayılarına ve işlem hacimlerine paralel memnuniyetini ve hizmet kalitesini en üst seviyede tutmaya devam etmektedir.

Yaygın şube ağı ve dijital kanallarda yapmış olduğu yatırımlar ile sektörde öncü kurumlar arasında yer almaya devam eden Garanti BBVA Yatırım; BİST Pay Piyasası ve VİOP'ta daha fazla yatırımcıya ulaşmayı başarmıştır.

Garanti BBVA Yatırım; değişen piyasa koşulları ve müşteri talepleri karşısında müşterilerin ihtiyaçlarını karşılayacak yeni ürünler sunmaya devam etmektedir.

2023 senesi boyunca teknolojik altyapı iyileştirme ve geliştirme çalışmalarına devam edilmiş; 2023 yılı boyunca Garanti BBVA Mobil & İnternet Bankacılığı ve eTrader kanallarında yeni hizmetler devreye alınmıştır.

Garanti BBVA Yatırım 2024 yılında e-Trader uygulamasını zengin fonksiyon, içeriklerle yenileyerek müşteri deneyimini iyileştirmeyi hedeflemektedir. Ek olarak 2024 yılında yurt dışı piyasalar işlemlerini tamamen dijital kanallara taşıyarak operasyonel verimliliği artırmayı ve müşteri deneyimini iyileştirmeyi hedeflemektedir. Ürün çeşitliliğini artırarak farklı segmentte yer alan müşterilerin piyasa koşulları doğrultusunda değişen ihtiyaçlarına yanıt verecek hizmetin sağlanması amaçlanmaktadır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

**Kurumsal Satış:** Türkiye Sermaye Piyasalarına yatırım yapan yurtiçi ve yurtdışı kurumsal yatırımcılara; hisse senedi, VIOP ve sabit getirili ürün işlemlerinde aracılık hizmeti sunmaktadır. Kurumsal müşterilere verilen hizmet kapsamında, Araştırma ve Yatırım Danışmanlığı birimlerinin yayımladığı rapor, analiz ve tavsiyelerin müşterilere ve yatırımcı kitlesine ulaştırılarak müşterilerimizin piyasalardaki gelişmelerden en iyi şekilde haberdar olması sağlanmaktadır. Kurumsal müşterilerin döviz riskine karşı korunma amaçlı finansal faaliyetlerine yönelik hizmet yine Kurumsal Satış birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Halka açık ya da açılmak isteyen şirketlerin yurt içinde ve yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcılara tanıtım ve/veya satış/pazarlama amaçlı ziyaretlerinin organizasyonunu düzenlemektedir.

Yurt dışında yerleşik kurumsal yatırımcıların, Türkiye'ye olan ilgilerinin ve Türkiye yatırımlarının güçlenmesi, ilişkilerinin ve bağlantılarının kopmaması ve güçlenerek devam etmesi en önemli hedefleri arasındadır. Türkiye'de ve yurt dışında düzenlediği konferanslar ile yatırımcı kitlesinin bilgilendirilmesine ve Türkiye'ye olan ilgilerinin artırılmasına katkıda bulunur.

### 1.4.A.2 Kurumsal Finansman

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

Birleşme ve devralma işlemlerinde uzun yıllardır başarı ile hizmet veren Garanti BBVA Yatırım, 2023 yılında, halka arz projelerine ağırlık vermiş olup; toplam 12,4 milyar TL tutarındaki 6 adet birincil halka arz (IPO) işleminde lider aracı kurum olarak görev almıştır. Ayrıca, birleşme ve satın alma (M&A) kategorisinde 1 adet işlemi başarıyla tamamlamıştır. Bununla birlikte devam eden ve 2024'te tamamlanması beklenen birden çok projede danışman olarak yer almaktadır.

2023 yılı halka arz piyasası 54 adet halka arz ve toplam 79,3 milyar TL halka arz büyüklüğü ile rekor tazelemiştir. 2023 yılında 100 mn ABD\$ halka arz büyüklüğünü geçen 9 adet halka arz bulunurken bu halka arzların 2'si Garanti BBVA Yatırım liderliğinde başarıyla tamamlanmıştır.

Garanti BBVA Yatırım halka arz piyasasındaki üstün başarısını 2023 yılında da sürdürmüştür. Sırasıyla;

- Akfen Yenilenebilir Enerji 3.335,6 mn TL halka arz büyüklüğü,
- Koza Polyester 1.087,5 mn TL halka arz büyüklüğü,
- Bien Yapı Ürünleri 3.095,6 mn TL halka arz büyüklüğü,
- İzdemir Enerji 2.624,3 mn TL halka arz büyüklüğü,
- Ofis Yem 618,8 mn TL halka arz büyüklüğü,
- Adra GYO 1.670,0 mn TL halka arz büyüklüğü ile arz edilmiştir.

Özel sektör ve finans sektörü bono ve tahvil ihracında lider aracı kuruluşlardan olan Garanti BBVA Yatırım, 2023 yılında da borçlanma aracı ihraçlarını sürdürmüştür. 9,9 milyar TL nominal değerli 31 adet borçlanma aracı ihracı gerçekleştirilmiştir.

Birleşme ve satın alma projelerinde 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.

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

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

Garanti BBVA Yatırım Hazine ve Portföy Aracılığı Birimi, 2023 yılında da yeni müşterilere hazine ürünlerinin ulaşmasına öncülük ederek türev ürünlerin gelişmesine büyük 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.

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

Garanti BBVA Yatırım Araştırma Birimi, tecrübeli ekibiyle hisse seçimi tercihi, araştırma kapsamındaki sektörler ve şirketlerdeki her türlü gelişmenin yorumlanması ve makroekonomik verilerin analizi konularında yatırımcılar için güvenilir kaynak olmaya devam etmektedir. 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 BBVA Yatırım, ürün portföyünü ve formatını yatırımcıların ihtiyaçlarını gözetenek 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. Bu yapı ile paydaşları için daha yüksek frekanslı, öncü, fark yaratan analizlerini sürdürecektir. Garanti BBVA Yatırım Araştırma 2024 yılında da gerek hisse seçimleri, gerek makroekonomik yorumları ile yatırımcılara yol göstermeye devam edecektir.

Garanti BBVA Yatırım, Yatırım Danışmanlığı, para ve sermaye piyasası araçları ile ilgili olarak farklı risk gruplarına yönelik finansal tavsiyeleri paylaşmaktadır. Yatırım Danışmanlığı ekibi; piyasa odaklı, yatırımcıyı düşünen ve desteğini güçlü Araştırma ekibinden alan tecrübesiyle yatırım kararlarında yol göstermektedir. Bu doğrultuda kısa vadeli alım satım stratejilerinden, orta ve uzun vadedeli analizlere kadar geniş bir yelpazede yatırımcılara hizmet verilmektedir. Hisse senedi, döviz, tahvil, eurobond, altın, yapılandırılmış borçlanma araçları piyasalarına yönelik geliştirilen rapor ve tavsiyeler gün içi, günlük ve haftalık periyoda sahip raporlarla yatırımcılara sunulmaktadır. 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 BBVA Yatırım Yatırım Danışmanlığı 2024 yılında da aynı disiplin ve bakış açısı ile Garanti BBVA Yatırım'ın sektörde ön planda yer almasını sağlayacak tavsiye çeşitliliği ve tematik rapor paylaşımlarını sürdürecektir.

Garanti BBVA 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 BBVA Yatırım Uluslararası Piyasalar yatırımcılara 15 farklı yatırım teması sunmuş, sağladığı 42 adet kısa vadeli alım-satım önerilerinde %64 başarı oranı elde etmiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Garanti BBVA 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.

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

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

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

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

Ayrıca, İç Kontrol Birimi'nin sekreteryalığını yaparak yönetiminden sorumlu olduğu Kurumsal Güvence Komitesi vasıtasıyla, Şirket risklerinin en büyük çerçeveden görülüp sorunların çözülmesi adına uygun önlemler alınmaktadır.

Uyum Birimi, Şirketin muhtemel uyum risklerinin yönetimi ile bu risklerin uygulama öncesinde tespit edilerek engellenmesine yönelik çalışmalar gerçekleştirmektedir. MASAK mevzuatı ve SPK'nın "Bilgi Suistimali ve Piyasa Dolandırıcılığı Suçlarına İlişkin Bildirim

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Yükümlülüğü Tebliği" kapsamında, olası şüpheli işlemlerin tespiti ve tespit edilmesi durumunda ilgili yasal mercilere bildirimine yönelik periyodik incelemeler Uyum Birimi tarafından gerçekleştirilmektedir. Suç gelirlerinin aklanması ve terörün finansmanı ile mücadele stratejisi kapsamında, ulusal ve uluslararası düzenlemeler ile Grup politika ve prosedürlerine uyum sağlanması amacıyla çalışmalar yürütülmekte ilave olarak sınıf içi ve web tabanlı eğitimler aracılığı ile personelin farkındalığı ve bilinç düzeyi artırılmaya çalışılmaktadır. Şirketin sunduğu hizmet ve faaliyetler ile sunmayı planladığı yeni ürün ve hizmetlerin Sermaye Piyasası Kanunu'na, ilgili mevzuata ve Grup politika/prosedürlerine uyumu gözetilmektedir. Yönetim Kurulu tarafından onaylanan "Garanti BBVA Yatırım Etik ve Doğruluk İlkeleri ve Yolsuzlukla Mücadele Politikası" na yönelik farkındalığı artırmak için çalışanlara eğitim verilmekte ve alt prosedürler ile söz konusu politikaların detayları düzenlenmektedir. Uyum Birimi tarafından gerçekleştirilen faaliyetler ve kontrol sonuçları hakkında Denetim Komitesi periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Risk Yönetimi Birimi, Risk iştahı beyanı kapsamında Şirketin maruz kaldığı riskleri ulusal ve uluslararası standartları referans alarak ve risk-getiri-sermaye ilişkisini gözeterek ölçmekte ve izlemektedir. Piyasa riski değerlendirmelerinde, Şirketin alım satım amaçlı taşıdığı pozisyonlarda piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan risk Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Riske Maruz Değer (RMD) limitleri dahilinde günlük olarak izlenmekte ve periyodik olarak raporlanmaktadır. Karşı taraf riskinin Şirketin risk iştahı çerçevesinde sınırlandırılmasına yönelik olarak politikalar oluşturulmakta ve limitler, erken uyarılar belirlenmektedir. Tespit edilen operasyonel kayıplar incelenip veri tabanına kaydedilmekte, kök neden analizleri gerçekleştirilmekte, anahtar risk göstergeleri de kullanılarak operasyonel risk ölçümü limitler dahilinde veriler üzerinden gerçekleştirilmektedir. Likidite riski belirlenen limitler dahilinde sürekli izlenmekte ve kriz senaryoları baz alınarak stres testi analizleri ile desteklenmektedir. Likidite acil eylem planı kapsamındaki göstergeler düzenli takip edilmektedir. İtibar riski, etki ve sağlamlık analizleri aracılığı ile belirlenen politika çerçevesinde yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, Risk Yönetimi Birimi yeni ürün ve hizmetlerden kaynaklanabilecek risklerin üst yönetim tarafından anlaşılmasını sağlamaya yönelik olarak birimler arasında koordinasyon görevi üstlenmektedir. Risk Komitesi ve Denetim Komitesi; risk metrikleri, birim faaliyetleri ve Risk Yönetimi Komitesi kararları hakkında periyodik olarak bilgilendirilmektedir. Birim ayrıca Kurumsal Güvence Komitesi gündemine sorumluluğu kapsamında katkı sağlamaktadır.

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

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

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

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

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

Şirketimizin iktisap ettiği kendi payı bulunmamaktadır.

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

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir. Bu denetimlerin dışında 2023 yılı içerisinde gerçekleşen denetimlere ilişkin açıklanacak bir husus bulunmamaktadır.

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

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte dava ("Önemli Dava") bulunmamaktadır. "Önemli Dava" olmamakla birlikte şirketimiz aleyhine açılmış davaların aleyhte sonuçlanma olasılığına istinaden 2023 Aralık sonu itibarıyla 19.340.296.60 TL tutarında karşılık ayrılmıştır.

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

01.01.2023 - 31.12.2023 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım bulunmamaktadır. Ancak, şirket hakkında mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen karar sonucunda 08.06.2023 tarihinde 209.349 TL idari para cezası uygulanmasına karar verilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu tarafından verilen idari para cezası 12.07.2023 tarihinde 157.012 TL olarak ödenmiştir.

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

Şirketimiz 2023 yılını hedeflediği yıllık bütçe kar tutarının üzerinde veriler ile kapatmış olup, henüz 2023 yılına ilişkin olağan genel kurul yapılmamıştır.

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

2023 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı gerçekleştirilmemiştir.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

Şirketimiz topluma değer katma anlayışı ile 2023 yılı içerisinde toplam 6.700 TL bağış yapmıştır.

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

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

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

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

#### 1. T. Garanti Bankası A.Ş.

Hakim şirket T. Garanti Bankası A.Ş ile 2023 yılı içerisinde muhtelif tarihlerde türev işlemler yapılmıştır. Olağan bankacılık faaliyetleri içerisinde mevduat ve kredi hesapları kullanılmıştır.

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

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

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

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

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

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

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

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

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

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

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

### *4. Garanti Faktoring A.Ş.*

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

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

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

### *Bağlı Şirketler:*

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

- 1.4.L **Şirketler Topluluğuna Bağlı Bir Şirketse;** (1.4.K) Bendinde Bahsedilen Hukuki İşlemin Yapıldığı veya Önlemin Alındığı veyahut Alınmasından Kaçınıldığı Anda Kendilerince Bilinen Hal ve Şartlara Göre, Her Bir Hukuki İşleminde Uygun Bir Karşı Edim Sağlanıp Sağlanmadığı ve Alınan veya Alınmasından Kaçınılan Önlemin Şirketi Zarara Uğrattığı Uğratmadığı, Şirket Zarara Uğramışsa Bunun Denkleştirilip Denkleştirilmediği Raporda yer verilen hukuki işlemlerin gerçekleştirildiği tarihte bilgimiz dâhilinde olan hâl ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanmıştır. Alınan veya alınmasından kaçınılan bir önlem ve bu çerçevede şirketin zararı ise bulunmamaktadır. Şirketin hakim şirket ve hakim şirkete bağlı şirketleri ile gerçekleştirdiği finansal işlemlerin TTK' nın 199. maddesi uyarınca incelenmesi sonucunda şirket tarafından gerçekleştirilen tüm işlemlerin tamamen işlemin gerçekleştiği andaki piyasa şartlarına ve emsallere uygun olarak, üçüncü kişilerle akdedilir gibi yapıldığı anlaşılmaktadır.



**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

**1.5 Finansal Durum**

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

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

Grubun 2023 ve 2022 yıllarına ait konsolide mali verileri aşağıdaki gibidir.

Açıklama(*)	31/12/2023	31/12/2022	Değişim (%)
Hasılat	111.651.842.148	90.832.154.744	22,92
Satışların Maliyeti	(107.073.709.371)	(84.740.668.501)	26,35
Esas Faaliyetlerden Finansal Gelirler (Net)	3.302.667.070	(2.119.391.126)	(255,83)
Brüt Kar	7.880.799.847	3.972.095.117	98,40
Pazarlama Giderleri	(20.845.306)	(14.707.830)	41,73
Genel Yönetim Giderleri	(1.280.538.887)	(1.080.376.079)	18,53
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	225.188.515	177.173.778	27,10
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(36.865.355)	(58.632.956)	(37,13)
Esas Faaliyet Karı	6.767.738.814	2.995.552.030	125,93
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	571.525	708.515	(19,33)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	-	-	
Finansman Gideri Öncesi Faaliyet Karı	6.768.310.339	2.996.260.545	125,89
Finansman Gelirleri	972.589.178	540.575.831	79,92
Finansman Giderleri	(2.185.798.611)	(461.404.900)	373,73
Parasal Kayıp/Kazanç	(2.383.763.728)	(1.573.490.311)	51,50
Vergi Öncesi Kar	3.171.337.178	1.501.941.165	111,15
Dönem Vergi (Gideri) / Geliri	(1.796.431.850)	(472.194.722)	280,44
Ertelenmiş Vergi (Gideri) / Geliri	332.395.848	(269.510.346)	(223,33)
Dönem Karı	1.707.301.176	760.236.097	124,58

(\*)Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Açıklama (*)	31/12/2023	31/12/2022	Değişim (%)
Dönen Varlıklar	7.385.862.118	7.997.380.234	(7,65)
Duran Varlıklar	280.708.227	125.629.013	123,44
Toplam Varlıklar	7.666.570.345	8.123.009.247	(5,62)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.009.225.567	4.020.544.612	(50,03)
Uzun Vadeli Yükümlülükler	77.689.013	297.129.264	(73,85)
Özkaynak	5.579.655.765	3.805.335.371	46,63
Toplam Kaynaklar	7.666.570.345	8.123.009.247	(5,62)

(\*)Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

**Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı**  
01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Temel Göstergeler	31/12/2023	31/12/2022
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	3,68	1,99
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,37	1,13
Net Dönem Karı / Özkaynak	0,31	0,20

2023 yılı Aralık ayı sonunu 1.707.301.176 TL kar ile kapatan grubumuz 2022 yılı Aralık ayı sonunda ise 760.236.097 TL kar elde etmiştir.

Grubumuz, kârlılığını devam ettirmenin yanı sıra 2023 yılsonunda 7.666.570.345 TL bilanço büyüklüğüne ulaşmıştır.

Grubun ilişkili taraflarla yapmış olduğu işlemler hakkında gerekli açıklamalar 31/12/2023 tarihli konsolide finansal raporun 23 no'lu dipnotunda yer almaktadır.

1.5.B **Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalıp Kalmadığına veya Borca Batık Olup Olmadığına İlişkin Tespit ve Yönetim Organı Değerlendirmeleri**  
Şirketimiz 2023 yılı Aralık ayı sonunda 5.579.655.765 TL tutarında özkaynak büyüklüğüne sahiptir ve sermayesi karşılıksız kalmamıştır.

1.5.C **Şirketin Finansal Yapısını İyileştirmek için Alınması Düşünülen Önlemler**  
Şirketimiz sağlam bir finansal yapıya sahip olduğundan, finansal yapımızı iyileştirmek için alınması düşünülen bir önlem bulunmamaktadır.

1.5.D **Kar Payı Dağıtım Politikasına İlişkin Bilgiler ve Kar Dağıtım Yapılmayacaksa Gerekçesi ve Dağıtılmayan Karın Nasıl Kullanılacağına İlişkin Öneri**  
Kar dağıtım politikası hususunda, Türk Ticaret Kanunu, Vergi Mevzuatı ve Esas Sözleşmemizde yer alan hükümler çerçevesinde Yönetim Kurulu kar dağıtım teklifini hazırlayıp Genel Kurul'un onayına sunmaktadır.

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

2023 yılına ait Genel Kurul henüz yapılmadığından 2023 yılsonu karı ile ilgili durum şu anda netleşmemiştir.

## 1.6 Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Risk Yönetimi Birimi, Yönetim Kurulu'nca onaylanmış Risk iştahı beyanı kapsamında Şirketin maruz kaldığı riskleri ulusal ve uluslararası standartları referans alarak ve risk-getiri-sermaye ilişkisini gözetererek ölçmekte ve izlemektedir. Piyasa riski değerlendirmelerinde, Şirketin alım satım amaçlı taşıdığı pozisyonlarda piyasa fiyatlarındaki dalgalanmalar nedeniyle maruz kalınan risk Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış Riske Maruz Değer (RMD) limitleri dahilinde günlük olarak izlenmekte ve periyodik olarak raporlanmaktadır. Karşı taraf riskinin Şirketin risk iştahı çerçevesinde sınırlandırılmasına yönelik olarak politikalar oluşturulmakta ve limitler, erken uyarılar belirlenmektedir. Tespit edilen operasyonel kayıplar incelenip veri tabanına kaydedilmekte, kök neden analizleri gerçekleştirilmekte, anahtar risk göstergeleri de kullanılarak operasyonel risk ölçümü limitler dahilinde veriler üzerinden gerçekleştirilmektedir. Likidite riski belirlenen limitler dahilinde sürekli izlenmekte ve kriz senaryoları baz alınarak stres testi analizleri ile desteklenmektedir. Likidite acil eylem planı kapsamındaki göstergeler düzenli takip edilmektedir. İtibar riski, etki ve sağlamlık analizleri aracılığı ile belirlenen politika çerçevesinde yönetilmektedir. Bunlara ek olarak, yeni ürün ve hizmetlerden kaynaklanabilecek risklerin üst yönetim tarafından anlaşılmasını sağlamaya yönelik olarak birimler arasında koordinasyon sağlanmaktadır. Yönetim Kurulu seviyesindeki Risk Komitesi ve Denetim Komitesi risk metrikleri ile birim faaliyetleri ve Risk Yönetimi Komitesi kararları hakkında periyodik olarak bilgilendirilmektedir.

Ayrıca Şirketimiz, finansal araçlardan kaynaklanan risklerin yönetimini Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanmış Seri: V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirketimiz Seri: V No:34 sayılı tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Bu çerçevede 2023 yılı içerisinde herhangi bir sorunla karşılaşmamıştır. Şirket, maruz kalabileceği tüm risklere karşı gerekli önlemleri almıştır.

## 1.7 Diğer Hususlar

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

Bulunmamaktadır.

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

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

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

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

## 2. Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.

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

### 2.1 Genel Bilgiler

- a) Raporun Dönemi : 01.01.2023 - 31.12.2023  
b) Şirketin Unvanı : Garanti Yatırım Ortaklığı Anonim Şirketi  
c) Ticaret Sicil Numarası : 349050  
d) Mersis No : 0389009090600015  
e) İletişim Bilgileri : Maslak Mahallesi Atatürk Oto Sanayi 55. Sokak, 42 Maslak No: 2 A Blok D:270 (A1207) 34485 Sarıyer, İstanbul  
f) İnternet Sitesi : [www.gyo.com.tr](http://www.gyo.com.tr)  
g) E-Posta Adresi : [yo@gyo.com.tr](mailto:yo@gyo.com.tr)

#### 2.1.A Sermaye ve Ortaklık Yapısı

Kayıtlı Sermaye	: 100.000.000 TL
Çıkarılmış Sermaye	: 37.500.000 TL

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

Ortaklar	Pay Tutarı	Grubu	Oranı	Oy Hakkı Oranı
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	113.912,53 TL	A	% 0,30	% 99,97
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş	1.241.023,38 TL	B	% 3,31	% 0,00
Diğer Ortaklar	36.145.064,09 TL	B	% 91,34	% 0,03
Genel Toplam	37.500.000,00 TL		% 100,00	% 100,00

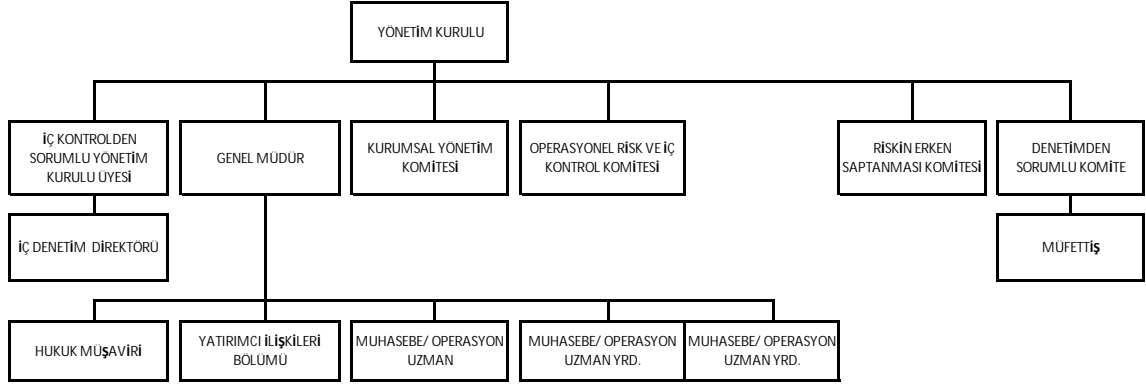
H

Hesap dönemi içerisinde ortaklığın organizasyon ve sermaye yapısında bir değişiklik olmamıştır. Ortaklığın çıkarılmış sermayesinin 37.500.000 TL olduğunu gösteren esas sözleşmemizin sermayeye ilişkin 11'inci maddesinin yeni şekli 19.10.2020 tarihinde tescil edilmiş, 20 Ekim 2020 tarih ve 10185 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir.

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

Yönetim Kurulu üyelerinin seçiminde A Grubu 1 (Bir) payın 1.000.000 oy hakkı vardır. Yönetim Kurulu üyelerinin seçimi dışındaki konularda A ve B grubu 1 (Bir) payın eşit ve 1 (Bir) oy hakkı vardır.

## 2.1.C Organizasyon Yapısı



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

### 2.1.D.1 Yönetim Organı

İsim	Görevi	Görev Süresi
Dündar Dayı	Yönetim Kurulu Başkanı	28.04.2023 – 28.04.2026
Sadık Tiltak	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	28.04.2023 – 28.04.2026
Selami Ekin	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	28.04.2023 – 28.04.2026
Kadir Erhan Tunçay	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	28.04.2023 – 28.04.2026
Aşkın Altıncı	Yönetim Kurulu Üyesi - Bağımsız Üye	28.04.2023 – 28.04.2026

Yönetim Kurulu bir başkan ve dört üyeden oluşmaktadır. Yönetim Kurulu Üyeleri 28.04.2023 tarihli olağan genel kurul toplantısında üç yıl süreyle görev yapmak üzere gerçek kişi yönetim kurulu üyesi olarak seçilmişler ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 374'üncü ve 375'inci maddelerinde belirtilen yetkileri haiz bulunmaktadır. Bağımsız üyeler, Kadir Erhan Tunçay, Sadık Tiltak, Selami Ekin ve Aşkın Altıncı mevzuat, esas sözleşme ve ilkeler çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanlarını aday gösterildikleri anda 20.02.2023 tarihinde Kurumsal Yönetim Komitesi'ne sunmuş, Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1)'nin eki "Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim ilkeleri"nin 4.3.7'nci maddesinde sayılan bağımsızlık ölçütlerini taşıdıkları Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 21.02.2023 tarih ve 1-2 sayılı toplantılarının tutanağı ile yönetim kuruluna iletilmiştir. Bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları yapılan 28.04.2023 tarihli ilk olağan genel kurul toplantısında genel kurula sunulmuş ve onaylanmıştır. 01.06.2023-31.12.2023 döneminde Bağımsız Yönetim Kurulu Üyeleri'nin bağımsızlıklarını ortadan kaldıracak bir durum olmamıştır.

Yönetim Kurulu'nda icrada görevli olan ve olmayan üyeler bulunmakta ve üyelerin çoğunluğu icracı olmayan üyelere oluşmaktadır. Yönetim Kurulu'nun bir üyesi icracı, dört üyesi ise icracı değildir. İcrada görevli olmayan üyelere dört bağımsız üyedir.

Yönetim Kurulu şirket işleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak en az ayda bir defa toplanması mecburidir. Yönetim Kurulu 01.01.2023-31.12.2023 döneminde 14 adet toplantı gerçekleştirmiş, 13 toplantıda üyelerin tamamı, 1 toplantıda üyelerin 4'ü hazır bulunmuşlardır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür aynı kişi olup şirketin işgal konusu, ortaklık kompozisyonu ve faaliyet özelliği nedeniyle görev ayrımına gerek görülmemiştir. Kuruluşun beri süregelen bu yapısal özellik şirketimizin genel kurul toplantılarında pay sahipleri ile paylaşılmaktadır.

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

#### *Denetimden Sorumlu Komite*

İsim	Görevi
Sadık Tiltak	Başkan (Bağımsız Üye)
Kadir Erhan Tunçay	Üye (Bağımsız Üye)

#### *Kurumsal Yönetim Komitesi*

İsim	Görevi
Selami Ekin	Başkan (Bağımsız Üye)
Sadık Tiltak	Üye (Bağımsız Üye)
Hasan Hüsnü Güzelöz	Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi

#### *Riskin Erken Saptanması Komitesi*

İsim	Görevi
Kadir Erhan Tunçay	Başkan (Bağımsız Üye)
Sadık Tiltak	Üye (Bağımsız Üye)

#### Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi

Ayrıca Kurumsal Yönetim Tebliği (II-17.1) Ek-1 Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkelerinin 4.5. maddesi gereğince yönetim kurulu bünyesinde oluşturulan komiteler haricinde Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi, operasyonel risk yönetimi ve operasyonel risklerin azaltılması faaliyetlerinin şirket nezdinde raporlanmasını ve izlenmesini sağlamak amacıyla Operasyonel Risk ve İç Kontrol Komitesi yönetim kurulunun 20.06.2018 tarih ve 2018-08 sayılı kararı ile oluşturulmuştur. Komite Şirket Genel Müdürü, İç Denetim Direktörü ve Mali İşler Yöneticisi'nin görev alacağı 3 üyeden oluşmaktadır. Komite başkanı Şirket Genel Müdürü'dür.

(i) Operasyonel Risk Kayıplarına ilişkin Değerlendirme, Operasyonel Risk ve İç Kontrol Modelindeki Gelişmeler, Risk ve Kontrol Öz Değerlendirme, Anahtar Risk Göstergeleri, Kontrol Bulgularına ve Kontrol Ortamına Yönelik Değerlendirme, Yeni İş ve Ürün, Outsource süreçlerinin incelenmesi konularında analizler yapmak komitenin görevidir. (ii) Analizler iç denetim bulguları, dış denetim bulguları, düzenleyici denetim bulguları, 1.seviye ve 2.seviye kontroller, kayıp olaylar, yeni iş ve ürün ile outsource hizmet alımı değerlendirmeleri, yasal düzenlemelerdeki değişiklikler, faaliyet ortamındaki değişiklikler göz önüne alınarak yapılır. 01.01.2023-31.12.2023 döneminde 4 kez toplanmıştır.

### 2.1.D.3 Üst Düzey Yönetici

İsim	Görevi
Dündar Dayı	Genel Müdür
İdil Çebi	İç Denetim Direktörü

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

### 2.1.D.4 Çalışan Sayısı

31.12.2023 tarihi itibarıyla şirketimizin bordrosunda 4 kadın, 3 erkek olmak üzere toplam 7 personel mevcuttur. Hesap dönemi içerisinde üst düzey yönetici sayısında bir değişiklik olmamı. Şirket çalışanlarının sayısı itibarıyla sendikaları bulunmamaktadır.

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

01.01.2023-31.12.2023 döneminde: Yönetim kurulu üyelerine ödenen brüt huzur hakkı ücreti 1.561.623 TL, üst düzey yöneticilerden Genel Müdür'e 3.111.644 TL brüt ücret olarak ödenmiş, mali haklar toplamı brüt 4.673.267 TL olarak gerçekleşmiştir.

01.01.2023-31.12.2023 döneminde üst düzey yöneticiler için ödenen sağlık ve hayat sigortası gibi menfaatlerin toplamı 61.822 TL'dir.

## 2.3 Şirketin Araştırma ve Geliştirme Çalışmaları

Şirketimiz en az giderle en fazla getiriye muhafazakâr bir risk yönetimi çerçevesinde sağlayarak yatırımcılarına dağıtmayı, bunu yaparken çalışanlarına, menfaat sahiplerine ve kamu yararına olumlu yaklaşım sergilemeyi ilke olarak kabul etmiştir. Bu doğrultuda gerek finansal gücün korunması gerek yıllık verimliliğin artırılması gerek kurumsal yönetim ilkeleri ve etik kuralların azami ölçüde gözetilmesi doğrultusunda sürekli arayış, yenileme ve geliştirme çabası içindedir. Bu çerçevede gerek Yönetim Kurulu gerek komiteler aracılığıyla doyurucu çalışmalar yapılmakta ve Yönetim Kurulu'nda tartışılarak uygun görülenler uygulamaya alınmaktadır.

## 2.4 Şirket Faaliyetleri ve Faaliyetlere İlişkin Önemli Gelişmeler

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

Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıkları sektöründe 31.12.2023 tarihi itibarıyla 9 yatırım ortaklığı mevcuttur. 31.12.2023 tarihi itibarıyla Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarının BİST'e göndermiş olduğu haftalık raporlar dikkate alındığında sektörün toplam çıkarılmış sermayesi 410.099.284 TL, net aktif değeri 1.221.191.672 TL, toplam piyasa değeri 4.338.863.055-TL'dir. Şirketimizin 31.12.2023 tarihi itibarı ile çıkarılmış sermayesi 37.500.000 TL, net aktif değeri 67.005.353 TL, piyasa değeri ise 248.250.000 TL'dir. Sektörün piyasa değeri/net aktif değeri oranı %355,30 iken şirketin piyasa değeri/net aktif değeri oranı %370,49 'tür. Şirketin Borsa İstanbul'da işlem gören pay senedi (GRNYO) 2023 yılını 6,68 TL'lik (31.12.2022- 4,69 TL) fiyatla ve %42,43'lik bir artışla kapatmıştır.

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

Şirketin portföyünü oluşturan ulusal ve uluslararası borsalarda veya borsa dışı organize piyasalarda işlem gören sermaye piyasası araçları, küresel ve yerel para ve sermaye piyasalarındaki trendlere bağlı olarak fiyat dalgalanmalarının etkisine açıktır. Şirket, yönetim kurulunca belirlenmiş yatırım stratejisine göre portföyünü yönetir. Şirket dalgalanma ve risklerin arttığı ortamlarda; açığa satış işlemi sonucu doğurmayacak ve ortaklığın yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütüne uygun şekilde riskten korunma amacıyla döviz, kıymetli madenler, faiz, finansal göstergeler ve sermaye piyasası araçları üzerinden düzenlenmiş

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

finansal vadeli işlem sözleşmelerini portföyüne dahil etmek suretiyle portföy riskinin azaltılmasına yönelik politika uygulayabilir, olumlu beklentilerin hakim olduğu ortamda ise optimal getiriye sağlamak amacıyla kontrollü bir biçimde, yatırım stratejisi dahilinde daha riskli bir pozisyon taşıyabilir. Şirket Yönetim Kurulu ekonomik tablonun ve piyasanın durumuna göre yatırım stratejisi ve karşılaştırma ölçütünde değişiklik yapabilmektedir ancak ilgili hesap dönemi içinde bu yönde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır. Şirket Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerinde yer alan asgari orandan az olmayacak, mali yapısına zarar vermeyecek ve enflasyonun makul ölçüde üstünde verimlilik sürekliliğine imkan verecek şekilde net dağıtılabilir karını pay sahiplerine dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Şirketin Yönetim Kurulu tarafından onaylanmış İç Kontrol Yönetmeliği kapsamında, tüm iş ve işlemlerin yönetim stratejisi ve politikalarına uygun olarak, düzenli, verimli ve etkin bir şekilde mevcut mevzuat ve kurallar çerçevesinde yürütülmesi, hesap ve kayıt düzeninin bütünlüğünün ve güvenilirliğinin, veri sistemindeki bilgilerin zamanında ve doğru bir şekilde elde edilebilirliğinin sağlanması, hata, hile ve usulsüzlüklerin önlenmesi ve tespiti amacıyla



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

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

günlük faaliyetin ayrılmaz bir parçası olarak yürütülen kontrol faaliyetlerinden oluşan iç kontrol sistemi İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesi Sadık Tiltak 'a bağlı İç Kontrol Direktörü İdil Çebi tarafından yerine getirilmektedir. Mevzuat ve ortaklık politikalarına uygunluk denetimlerini içeren, iç kontrol sisteminin ve risk yönetim sisteminin işleyişi ile ortaklığın tüm faaliyetlerini ve birimlerini kapsayan gözetim ve teftiş fonksiyonu 04.12.2015 tarih ve 2015-15 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile Denetimden Sorumlu Komiteye bağlı ve Denetimden Sorumlu Komiteye karşı sorumlu olarak çalışan İdil Çebi tarafından yürütülmektedir. İç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri etkin ve sağlıklı bir şekilde sürdürülmekte olup, iç kontrol direktörü ve müfettiş olarak görev yapan İdil Çebi görev ve sorumluluklarının gerektirdiği tecrübe ve lisans şartlarını haizdir.

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin 01.01.2023–31.12.2023 dönemine ait faaliyetleri İç Kontrol Yönetmeliği ve İç Kontrol İzahnamesi'ne uygun olarak denetlenmiş, İç Kontrol Denetim Sorumlu Yönetim Kurulu Üyesine bağlı İç Kontrol Müdürü tarafından 6 adet iç kontrol raporu Yönetim Kurulu'na sunulmuştur. 01.01.2022-31.12.2022 dönemine ait denetim planı Yönetim Kurulu'nun 28.12.2022 tarih ve 2022-16 sayılı kararı ile kabul edilmiş, bu plan çerçevesinde yapılan denetim çalışmaları sonucunda hazırlanan 31.03.2023 tarihli İç Denetim Raporu Yönetim Kurulu'nun 31.03.2023 tarihli ve 2023-04 sayılı kararı ile kabul edilmiştir.

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

Şirketin doğrudan veya dolaylı herhangi bir iştiraki yoktur.

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

Borsalarda zaman zaman meydana gelen aşırı dalgalanmalardan Ortaklığımız yatırımcılarını korumak, istikrarlı ve gerçek değere uygun fiyat oluşumuna katkı sağlamak amacı ile Ortaklığımızın kendi paylarını satın almasını gerektirecek koşulların oluşması durumunda uyacağı ilke ve esasların yer aldığı "Geri Alım Politikası" şirketin internet sitesinde yer almaktadır. 01.01.2023–31.12.2023 döneminde Ortaklığımızın bu çerçevede açıklanmış herhangi bir geri alım programı olmaması sebebiyle iktisap etmiş olduğu herhangi bir kendi payı yoktur.

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

Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun finansal raporlamaya ve bağımsız denetime ilişkin uyulması zorunlu düzenlemeleri çerçevesinde altı aylık ara dönem ve yıllık finansal tablolarını bağımsız denetimden geçirmektedir. 01.01.2023–31.12.2023 döneminde pay sahipleri tarafından özel denetim talebi olmamış ve aynı dönemde herhangi bir kamu denetimi geçirmemiştir.

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

01.01.2023-31.12.2023 döneminde şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikte herhangi bir dava mevcut değildir.

01.01.2023–31.12.2023 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle Yönetim Kurulu üyeleri ve çalışanları aleyhine açılan herhangi bir dava mevcut olmayıp, idari veya adli yaptırım söz konusu olmamıştır.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

2.4.G Mevzuat Hükümlerine Aykırı Uygulamalar Nedeniyle Şirket ve Yönetim Organları Üyeleri Hakkında Uygulanan İdari veya Adli Yaptırımlara İlişkin Açıklamalar  
01.01.2023–31.12.2023 döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamaları nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari ve adli herhangi bir yaptırım yoktur.

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

01.01.2023–31.12.2023 döneminde bağış ve yardım ile sosyal sorumluluk çerçevesinde herhangi bir bağış ve yardım yapılmamıştır.

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

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

Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmamaktadır.

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

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

Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş., Yönetim Kurulu'nun hakim ve bağlı şirketlerle ilişkileri hakkında 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun 199'uncü maddesinin 1'inci fıkrası gereğince 24.02.2022 tarihinde imza altına almış olduğu Yönetim Kurulu Bağlılık Raporunda "Şirketler topluluğu bünyesindeki hakim ve bağlı şirketler ile yürütülen işlemler olağan ticari faaliyetler olup hakim şirketin yönlendirmesi ile ya da yönlendirmesi olmaksızın hakim şirketin ya da bağlı şirketlerden birinin yararına yapılan herhangi bir işlem veya söz konusu çerçevede alınan ya da alınmasından kaçınılan herhangi bir önlem bulunmadığı ve ilgili faaliyet yılında, şirketimizin sermaye piyasası mevzuatı ile düzenlenmiş çalışma ilke ve esaslarına uygun olarak, Garanti Bankası BBVA ile 04.05.2017 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Genel Türev Araçlar Çerçeve Sözleşmesi ile 13.03.2020 tarihinde imzalanmış Yatırım Araçları Alım Satım ve Aracılık Çerçeve Sözleşmesi, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile 29.07.1999 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Sermaye Piyasası Araçları İşlem Sözleşmesi ve Garanti Portföy Yönetimi A.Ş. ile 01.05.2016 tarihinde akdedilmiş ve halen yürürlükte olan Portföy

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

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Yönetim Sözleşmesi kapsamında ve bu işlemlere dair uygun karşı edim sağlanarak çalışıldığı" ifadelerine yer verilmiştir. Ayrıca İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş. ile 13.08.2021 tarihinde Sermaye Piyasası Faaliyetleri Çerçeve Sözleşmesi akdedilmiş ve işleme alınmıştır.

### **2.4.K Şirket Faaliyetlerini Önemli Bir Şekilde Etkileyebilecek Mevzuat Değişiklikleri Hakkında Bilgi**

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 01.01.2022 öncesindeki yürürlükte olan tüm mevzuatlarına uyulmakta olup, bununla birlikte 01.01.2023–31.12.2023 tarihleri arasında yürürlüğe giren ve şirket faaliyetlerini önemli bir şekilde etkileyebilecek mevzuat değişikliği yoktur.

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

### 2.5 Finansal Durum

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

Şirket, 01.01.2023–31.12.2023 hesap dönemini 14.829.503 TL zararla kapatmıştır. (31.12.2022: 26.141.943 TL) Covid-19 salgınının küresel ve yerel ölçekte yaratmış olduğu olumsuz etkiler sonrası oluşan ekonomik ortamda, yüksek volatiliteyi göz önüne alıp, risk yönetimini ön planda tutarak maksimum getiriyi yakalama konusunda azami gayreti göstermiştir.

Açıklama (*)	31/12/2023	31/12/2022	Değişim (*)
Hasılat	245.829.685	362.758.998	(32,23)
Satışların Maliyeti (-)	(223.310.252)	(330.403.322)	(32,41)
Brüt Kar	22.519.433	32.355.676	(30,40)
Genel Yönetim Giderleri	(15.622.145)	(11.961.295)	30,61
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.433.851	667.602	114,78
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(16.733)	(25.452)	(34,26)
Esas Faaliyet Karı	8.314.406	21.036.531	(60,48)
Finansman Gideri	(77.523)	(149.752)	(48,23)
Parasal Kayıp Kazanç	(23.066.386)	(47.028.722)	(50,95)
Dönem Karı	(14.829.503)	(26.141.943)	(43,27)

(\*) Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Açıklama (*)	31/12/2023	31/12/2022	Değişim (*)
Dönen Varlıklar	77.754.412	86.762.026	(10,38)
Duran Varlıklar	1.021.330	1.186.237	(13,90)
Toplam Varlıklar	78.775.742	87.948.263	(10,43)
Kısa Vadeli Yükümlülükler	10.674.655	1.170.097	812,29
Uzun Vadeli Yükümlülükler	231.407	1.143.199	(79,76)
Özkaynak	67.869.680	85.634.967	(20,75)
Toplam Kaynaklar	78.775.742	87.948.263	(10,43)

(\*) Tabloda bulunan değerler TL olarak verilmiştir.

Temel Göstergeler	31/12/2023	31/12/2022
Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yükümlülükler	7,28	74,15
Toplam Yükümlülük / Özkaynak	0,16	0,03
Net Dönem Karı / Özkaynak	(0,22)	(0,31)

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

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

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

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

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

Ortaklık, uygun risk değerlendirmeleri yaparak yatırımcılarına yıllık enflasyonun makul ölçüde üstünde bir verimliliği süreklilik içinde sağlamayı hedeflemektedir. Ortaklık, elde edilen karın, şirketin mali yapısına zarar vermeyecek ölçüde olabildiğince yatırımcılarına dağıtılmasını ilke olarak benimsemiştir.

Bu çerçevede, Ortaklık karının tespiti ve dağıtımına ilişkin hususlar, Esas Sözleşme'nin "Karın Dağıtım ve Yedek Akçeler" başlıklı 34. maddesinde detaylı olarak belirtilmiştir. Sermaye Piyasası Kurulu'nun (III- 48.2) sayılı "Menkul Kıymet Yatırım Ortaklıklarına İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında;

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

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

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

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Genel Kurul'da karara bağlanan kar dağıtımının yeri ve zamanı Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla yapılan özel durum açıklamasıyla ve şirketin internet sitesinde ilan edilmek suretiyle kamuya duyurulur.

Şirket ana sözleşmesinin 34. ve 35. maddelerindeki esaslara ve Genel Kurul'da alınacak kararlara göre kâr payı ödenmektedir. Bu çerçevede Şirket'in son üç yıldaki kar payı dağıtımları aşağıdaki şekilde gerçekleşmiştir:

## Garanti Yatırım Menkul Kıymetler Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

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

## 2.6 Riskler ve Yönetim Kurulu'nun Değerlendirmesi

Yatırım ortaklığı portföyüne dahil edilebilecek her türlü finansal araç nedeniyle maruz kalabileceği riskler genel olarak, piyasa riski, kredi riski, karşı taraf riski, yoğunlaşma riski ve operasyonel risk ana başlıkları altında sınıflandırılmıştır;

Piyasa riski getirisi faiz oranı ile ilişkilendirilmiş borçlanmayı temsil eden finansal araçlara, hisse senetlerine, diğer menkul kıymetlere, farklı döviz cinslerindeki tüm döviz ve dövize endeksli varlıklar ve yükümlülüklerine, belirtilen araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin pozisyonların değerinde faiz oranları, hisse senedi fiyatları, emtia fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek ve "faiz oranı riski", "hisse senedi pozisyon riski", "kur riski", "emtia riski" ve bunlara ilişkin "spesifik risk" gibi unsurlardan oluşan zarar etme olasılığını ifade eder. Faiz oranı riski, kur riski, takas riski ve emtia riskini kapsamaktadır:

Kredi riski Ortalık portföyünde yer alan finansal araçlara ilişkin pozisyonlarda, olağan piyasa hareketleri dışında, bu pozisyonları oluşturan finansal araçları ihraç veya garanti eden ve ödeme yükümlülüğünü üstlenen kuruluşların yönetimlerinden veya mali bünyelerinden kaynaklanabilecek sorunlar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade etmektedir. Karşı taraf riski karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

Yoğunlaşma riski belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu portföyün bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Operasyonel risk her türlü finansal araca ilişkin operasyonel süreçlerdeki aksamalar sonucu hata ve usulsüzlüklerin gözden kaçmasından, portföy yöneticisi tarafından zaman ve koşullara uygun hareket edilememesinden, bilgi teknolojisi sistemlerindeki hata ve aksamalardan kaynaklanabilecek zarar olasılığını ifade etmektedir.

Yukarıda sayılan risklere ek olarak hükümetlerin ticari, mali, parasal ve kambiyo kontrol program ve politikaları, ulusal ve uluslararası siyasi ve ekonomik olaylar ve politikalar da türev finansal araçlara ilişkin pozisyon durumuna bağlı olarak net varlık değeri üzerinde etkili olabilmektedir.

Portföyün risk yönetimine ilişkin işlemler, Garanti Hizmet Yönetimi A.Ş. bünyesindeki ilgili kontrol birimleri tarafından yerine getirilir. Sonuçlar günlük olarak raporlanır.

Maruz kalınan diğer riskler karşısında alınması gereken önlemler konusunda haftalık olarak Yönetim Kurulu'na raporlama yapılır. Raporlama faaliyeti Garanti Yatırım Ortaklığı A.Ş. nezdindeki İç Kontrol Birimi tarafından gerçekleştirilir.

Portföy yönetiminden sorumlu birimlerin risk yönetimine ilişkin faaliyetleri ile risk kontrol sistemi Riskin Erken Saptanması Komitesi tarafından yılda en az bir kere denetlenir ve tespitler rapora bağlanır.

Her risk grubu için belirlenmiş limitlere uyumun sağlanıp sağlanmadığı Risk Yönetim Birimi tarafından takip edilir.

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

01.01.2023-31.12.2023 FAALİYET RAPORU

Tarihsel senaryolar ya da portföyünün içindeki varlıkları dikkate alarak oluşturduğu varsayımsal şoklar kullanmak vasıtasıyla beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin portföyün değerine olan etkilerini analiz etmek için stres testleri uygulanır. Riskin Erken Saptanması Komitesi; Türk Ticaret Kanunu'nun 378'inci maddesi hükmü gereğince; tüm raporlamaların eksiksiz olarak yapıldığına ve risk yönetim sisteminin etkin ve verimli bir şekilde işlediğine, bu değerlendirmeler doğrultusunda Ortaklığın varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürecek herhangi bir sebebin tespit edilmemiş olduğunu vermiş olduğu raporlarla yönetim kurulunun bilgisine sunmaktadır. 01.01.2023-31.12.2023 döneminde 6 adet rapor yönetim kurulunun bilgisine sunulmuştur.

### **2.7 Diğer Hususlar**

Yoktur.