

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

KENDİ PAYLARINI GERİ ALIM POLİTİKASI

Amaç :

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 esaslar aşağıda belirtilmiştir:

Geri alım programına ilişkin genel esaslar:

Geri alım işlemleri, "Geri Alınan Paylar Tebliği'nin (Tebliğ) (II-22.1)" 16 ncı maddesinin ikinci fıkrası gereğince geri alım programı konusunda alınan yönetim kurulu kararı ile uygulanır. Yönetim kurulu ayrıca geri alım yapılabilmesi ve geri alım programının uygulanması için genel kurulun yönetim kurulunu yetkilendirmesi yolunu da seçebilir.

Geri alımda bulunulması halinde Tebliğin 16 ncı maddesinin ikinci fıkrası hükmü gereğince Ortaklığın daha önceki alımlar dahil geri alınan paylarının nominal değeri, ödenmiş veya çıkarılmış sermayesinin yüzde yirmisini ve fiili dolaşımdaki pay oranının yüzde otuzunu aşamaz.

Geri alım programının süresi azami üç yıldır. Geri alım programında herhangi bir süre belirtilmemiş olması durumunda azami süre boyunca, süreli bir programın onaylanması durumunda ise ilgili süre boyunca söz konusu program yürürlükte kalır. Süreli geri alım programlarının bitmesini takiben yeni bir programın uygulanabilmesi için yeni bir yönetim kurulu kararı veya genel kurul kararı alınması gereklidir.

Geri alım programının unsurları:

Yönetim kurulu tarafından hazırlanacak geri alım programında aşağıdaki hususların yer alması zorunludur:

- Geri alımın amacı.
- Varsa geri alım programının uygulanacağı süre.
- Geri alıma konu azami pay sayısı.
- Geri alıma konu azami pay sayısına ulaşılmasını takiben programın sonlandırılacağı.
- Geri alıma konu paylar için belirli bir göstergeye endekslenerek oransal veya sabit olarak belirlenen alt ve üst fiyat limitleri ile fiyatın düzeltilmesini gerektirecek işlemlerin gerçekleşmesi durumunda bu hususun nasıl dikkate alınacağı.
- Belirlenmişse program süresince geri alınan payların satış esasları.
- Geri alım için ayrılan fonun toplam tutarı ve kaynağı.
- Geri alınan ve halen elden çıkarılmamış olan payların sayısı ve sermayeye oranı ile varsa bir önceki programın sonuçları.
- Geri alım programının ortaklığın finansal durumu ve faaliyet sonuçları üzerindeki muhtemel etkilerine ilişkin açıklamalar.
- Program kapsamında varsa geri alımda bulunabilecek bağlı ortaklıklara ilişkin bilgiler.
- Yıllık ve son üç aydaki en yüksek, en düşük ve ağırlıklı ortalama pay fiyatı bilgisi.
- Varsa ilişkili tarafların bu işlemten sağlayacağı faydalar.

Geri alım ve satım işlemlerinin yapılamayacağı haller:

Ortaklıkça açıklanması ertelenmiş içsel bilgiler olması durumunda, Tebliğ kapsamında herhangi bir geri alım veya satım işlemi yapılamaz.

Ortaklığın geri alım işlemlerine ilişkin kamuyu aydınlatma yükümlülükleri:

- Yönetim kurulu tarafından hazırlanan geri alım programı, ilan ve toplantı günleri hariç olmak üzere genel kurul toplantısı tarihinden en az üç hafta önce ortaklık tarafından yapılacak bir özel durum açıklaması ile kamuya duyurulur ve eşanlı olarak ortaklığın internet sitesinde yayımlanır.
- Onaya sunulmuş bir geri alım programında genel kurul tarafından herhangi bir değişiklik yapılması durumunda değiştirilmiş program, genel kurul tarihini izleyen ilk iş günü ortaklık tarafından yapılacak bir özel durum açıklaması ile kamuya duyurulur ve eşanlı olarak ortaklığın internet sitesinde yayımlanır.

Yürürlük Tarihi: 21.12.2012

Revizyon Tarihi: 28.02.2014

Yönetim Kurulu Karar Tarihi ve Sayısı: 28.02.2014/2014-3

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

KENDİ PAYLARINI GERİ ALIM POLİTİKASI

3. Program uyarınca geri alım işlemlerine başlanmadan iki iş günü önce, ortaklık tarafından, geri alım yapılması planlanan dönemin başlangıç ve bitiş tarihleri, geri alıma konu payların nominal tutarı ile sermayeye oranına ilişkin özel durum açıklaması yapılır.
4. Her bir geri alım işlemi için ortaklık tarafından; işlem tarihini izleyen iş günü seans başlamadan önce, işleme konu payların nominal tutarı, sermayeye oranı, işlem fiyatı, program çerçevesinde daha önce geri alınan payların nominal tutarı, varsa bu paylara bağlı imtiyazlar ve işlem tarihi hususlarını içeren bir özel durum açıklaması yapılır.
5. Daha önceki alımlar dahil, geri alınan payların elden çıkarılması durumunda ortaklık tarafından; işlem tarihini izleyen iş günü seans başlamadan önce, işleme konu payların nominal tutarı, işlem fiyatı, sermayeye oranı, kalan payların sermaye oranı, gerçekleşen kazanç/kayıp tutarı, varsa bu paylara bağlı imtiyazlar ve işlem tarihi hususlarını içeren bir özel durum açıklaması yapılır.
6. Ortaklık tarafından; bu maddenin dördüncü fıkrası uyarınca açıklanan sürenin bitmesini, programın sona ermesini ve program kapsamında veya Tebliğin 5 inci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca planlanan geri alımların tamamlanmasını izleyen üç iş günü içerisinde geri alınan paylar için ödenmiş olan azami ve ortalama bedel, geri alımın maliyeti ile kullanılan kaynak, geri alınan toplam pay sayısı ve bu payların sermayeye oranı kamuya açıklanır. Ortaklık tarafından geri alınan payların program süresince elden çıkarılmış olması durumunda ek olarak aynı şekilde; elden çıkarılan payların toplam nominal tutarı, toplam kazanç/kayıp tutarı ile ortalama satış fiyatı, varsa alım satım konu paylara bağlı imtiyazlar ve işlem tarihleri açıklanır. Geri alım programı çerçevesinde gerçekleştirilen işlemlerin özeti mahiyetindeki bu bilgiler ayrıca ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.
7. Payları borsada işlem gören ortaklıkların yönetim kurulları tarafından yakın ve ciddi bir kayıptan kaçınmak amacıyla yapılacak geri alım işlemlerine ilişkin olarak;
 - a) Geri alım işlemlerine başlanmasından en az iki iş günü önce ortaklık tarafından yapılacak bir özel durum açıklaması ile geri alım yapılacağı hususu, söz konusu geri alımın amacı, geri alıma konu pay miktarı ve ödenecek azami tutar kamuya duyurulur.
 - b) Geri alımlar kapsamında ve geri alımların tamamlanması üzerine gerekli özel durum açıklamaları yapılır.
 - c) Yönetim kurulu tarafından ayrıca, geri alımın amacı, kullanılan kaynak ile geri alımların özeti mahiyetindeki yedinci fıkrada belirtilen bilgiler ilk genel kurulda ortakların bilgisine sunulur.
8. Ortaklıklar Tebliğ kapsamında yapacakları özel durum açıklamalarına ilişkin olarak Tebliğde hüküm bulunmayan hallerde Kurulun özel durumlara ilişkin düzenlemelerine uymakla yükümlüdür.

Geri alınan paylara ilişkin haklar:

1. Geri alınan paylar ortaklıkların genel kurullarında toplantı nisabının hesaplanmasında dikkate alınmaz.
2. Ortaklıkların geri alınan paylardan kaynaklanan bedelsiz paylara ilişkin hakları saklıdır. Ortaklıkların elde ettikleri bedelsiz paylar dahil geri alınan payları, kar payı ve yeni pay alma hakkı hariç hiçbir pay sahipliği hakkı vermez. Geri alınan paylara ilişkin yeni pay alma hakları, pazar açılması koşuluyla süresi içerisinde ortaklık tarafından ilgili pazarda satılır. Satılmayan yeni pay alma hakları nedeniyle kalan payların satış süreci ilgili düzenlemeler uyarınca gerçekleştirilir.
3. Hakların donması hali, ancak payların ortaklığın elinde bulunduğu süreyle sınırlıdır. Bu payların üçüncü kişilere devri ile birlikte ortaklık hakları kendiliğinden doğar.

Geri alınan payların elden çıkarılması ve itfası:

1. Geri alınan paylar ile bu paylar nedeniyle edinilmiş bedelsiz paylar Tebliğin 9 uncu maddesinin birinci fıkrasından müstesna tutulması sebebiyle 16 ncı maddenin ikinci fıkrasındaki ve 9 uncu maddenin üçüncü fıkrasındaki şartlara uymak şartıyla süresiz olarak elde tutulabilir.
2. Tebliğ hükümlerine aykırı olarak geri alınan paylar, geri alım tarihinden itibaren en geç bir yıl içinde elden çıkarılır. Bu süre boyunca satılmayan paylar sermaye azaltımı suretiyle itfa edilir.
3. Tebliğin 16 ncı maddesinin birinci fıkrasının (a) bendi hariç olmak üzere geri alınan payların ortaklığın ödenmiş veya çıkarılmış sermayesinin yüzde yirmisini aşan kısmı, herhangi bir kayba yol açmadan devirleri mümkün olur olmaz ve her halükarda elde edilmelerinden itibaren üç yıl içinde elden çıkarılır. Bu süre zarfında elden çıkarılmayan paylar sermaye azaltımı suretiyle derhal itfa edilir.
4. Geri alımda bulunan sabit sermayeli menkul kıymet yatırım ortaklıkları, Tebliğin 16 ncı maddesinin ikinci fıkrasındaki şartlara uymak kaydıyla geri alınan payları süresiz olarak elde tutabilir.
5. Payları borsada işlem gören ortaklıklar, geri alınan paylarını Tebliğin 12 nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca açıklanan süre hariç olmak üzere ilgili geri alım programı süresince veya program sona erdikten sonra borsada satış yoluyla elden çıkarabilir. Geri alınan paylara ilişkin borsanın toptan satışlar pazarında gerçekleştirilen satış işlemleri

Yürürlük Tarihi: 21.12.2012

Revizyon Tarihi: 28.02.2014

Yönetim Kurulu Karar Tarihi ve Sayısı: 28.02.2014/2014-3

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.

KENDİ PAYLARINI GERİ ALIM POLİTİKASI

de borsada satış olarak kabul edilir. Bu pazarda yapılacak üçüncü kişilere pay satışları ilgili pazardaki marjlar dahilinde gerçekleştirilir. İlişkili kişilere pay satışında fiyat, borsanın toptan satışlar pazarı düzenlemeleri uyarınca belirlenecek baz fiyattan aşağı olamaz. Geri alınan paylar nedeniyle edinilmiş bedelsiz paylar için de aynı esaslar uygulanır.

6. Geri alım programının amaçları çerçevesinde, ortaklık çalışanlarına yönelik pay edindirme programları ve paya dönüştürülebilir veya pay ile değiştirilebilir sermaye piyasası araçları ile payların değiştirilmesi veya paya dönüştürülmesi durumunda, beşinci fıkradaki koşullar ve altıncı fıkradaki borsada satışa ilişkin kısıtlamalar uygulanmaz.
7. Geri alınan paylar Kurulun fon çıkışı gerektirmeyen sermaye azaltımı usullerine göre itfa edilir.

İşbu politikalar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun "Geri Alınan Paylar Tebliği (II-22.1)" esas alınarak hazırlanmıştır. Kurul'un yapacağı yeni düzenlemeler çerçevesinde bu politikalar da revize edilip güncellenir.

GARANTİ YATIRIM ORTAKLIĞI A.Ş.'nin "Kendi Paylarını Geri Alım Politikası" 21.12.2012 tarih ve 269 sayılı Yönetim Kurulu kararıyla yürürlüğe girmiş, 28.02.2014 tarih ve 2014/3 sayılı yönetim kurulu kararı ile revize edilerek kabul edilmiştir.