

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 09.01.2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek 15.200.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

Özetin onaylanması, özette yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, söz konusu yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu özet çerçevesinde ihraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin ihraççının yatırımcılara karşı olan ödeme yükümlülüğü, Kurul veya herhangi bir kamu kuruluşu tarafından garanti altına alınmamıştır. Ayrıca halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarının fiyatının belirlenmesinde Kurul'un herhangi bir takdir ya da onay yetkisi yoktur.

Bu özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur ve ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin özeti içerir. Bu nedenle, özet izahnameye giriş olarak okunmalı ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özete bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 10.09.2025 tarihinde, ve sermaye piyasası aracı notutarihinde , ortaklığımızın www.garantibbva.com.tr adresli ve 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) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 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 yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. 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.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Bulvarı
No:96 Çift Towers Kule 1 Kat:5/6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T:0212 384 10 10



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	17
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	22

KISALTMA VE TANIMLAR

Banka/İhraççı	: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
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 paylar ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ve kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda kabul genel görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Örneğin; EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, gümüş, bakır, paladium, platin ve benzeri kıymetli madenler. Petrol, buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI, STOXX, SP500, UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler.
Garanti Yatırım	: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Hesaplama Kuruluşu	: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. İşbu Özet'te bahsi geçen hesaplama kuruluşu Türkiye Garanti Bankası A.Ş. dir.
ISIN	: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.
İşleme koyma (kullanım- varant dönüşümü)	: Varantın sağladığı hakkın kullanımı.
İşleme koyma fiyatı	: Varantın dayanak varlığının/götergenin işleme koyma tarihindeki daha önceden belirlenmiş olan alım ya da satım fiyatı.
İşleme koyma tarihi	: Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.
İtibari değer	: Her bir varantın 1 Kuruş olarak 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.
Kurul/SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
MKS	: Merkezi Kayıt Sistemi
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Piyasa yapıcı	: Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon

T.C. GARANTİ BANKASI A.Ş.

GARANTİ MÜDÜRLÜĞÜ

Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd03445d46

https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama

2

GARANTİ YATIRIM

MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros

Yolu No:96 Çiftçi Hükümeti Kule

34096 Sisliçe/İSTANBUL



vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. dir.

Piyasa yapıcılık

: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyasasının dürüst, 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

SPK/Kurul

: Sermaye Piyasası Kurulu

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 için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar 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.

VIOP

: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Yatırım kuruluşu varantı/

Varant

: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergiyi 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.

T. GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

3

GARANTI YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Misbetsiya Mahallesi Barbaros Bulvarı
No: 95 Çiftçi Towers Kule 1 Kat: 6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T: 0212 384 10 10



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. 05/01/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa Barış KARAAYVAZ Direktör Çağlar KILIÇ Direktör T. GARANTİ BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜK	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 05/01/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Mert HASANREİSOĞLU Birim Müdürü Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı No:56 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6 34340 Beşiktaş/İSTANBUL Tel:0212 384 10 10	ÖZETİN TAMAMI



2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

2.2. İhraççının hukuki statüsü, tabi olduğu mevzuat, ihraççının kurulduğu ülke ile iletişim bilgileri

Hukuki Statü	:	Anonim Şirket
Tabi Olduğu Yasal Mevzuat	:	Türkiye Cumhuriyeti Kanunları
Kurulduğu Ülke	:	Türkiye
Fiili Yönetim Yeri	:	Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 34340 Beşiktaş / İSTANBUL
İnternet Adresi	:	www.garantibbva.com.tr
Telefon ve Faks Numaraları	:	0 212 318 18 18 - 0 212 318 18 88

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 5.1.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Kısa vadede, enflasyon ve büyüme gerçekleştirmeleri, para ve maliye politikaları ile küresel sermaye akımları, para ve sermaye piyasalarında belirleyici olabilecektir. Öte yandan, küresel merkez bankalarının faiz kararları, ana ihracat pazarlarında zayıf büyüme görünümü ve jeopolitik gelişmeler piyasalar üzerinde risk oluşturabilecek faktörler arasında değerlendirilmektedir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 8.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.4. İhraççının dahil olduğu grup ve grup içindeki konumu hakkında bilgi

BBVA'nın Banka'nın hisselerindeki payı güncel olarak %85,97'ye ulaşmıştır. Banka'nın halka açıklık oranı %14,03 olmuştur.

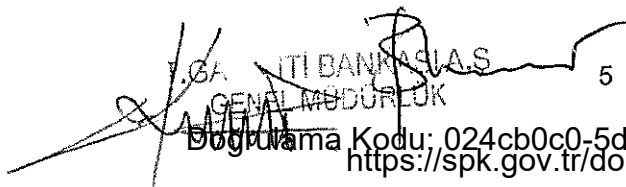
Faaliyetlerine 160 yılı aşkın süredir devam etmekte olan BBVA, yaklaşık 80 milyon bireysel ve ticari müşteriye geniş yelpazede finansal ve finansal olmayan ürün ve hizmet sunan küresel bir gruptur. Genel merkezi İspanya'da bulunan grup, bu pazarda bireysel ve ticari bankacılık alanında faaliyetlerini sürdürmektedir. BBVA, bankacılığın yanı sıra, Avrupa'da sigortacılık, küresel piyasalarda da portföy yönetimi, özel bankacılık ve yatırım bankacılığı gibi alanlarda faaliyet göstermektedir.

Garanti Bankası

Kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet gösteren Garanti; 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.

30 Haziran 2025 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) ve Garanti Holding BV (Garanti Holding) tam konsolidasyon kapsamına alınan kuruluşlardır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.


GENEL MÜDÜRLÜK
Dogrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd03495d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:36 Siftici Towers Kule 1 K. Kat: 36
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T.C. 9.01.2026 13:32:07
PİYASASI KURUMU

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR

2.6. İhraççı bilgi dokümanında yer alan finansal tablolara ilişkin bağımsız/sınırlı denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Banka'nın 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2025 tarihli konsolide finansal tabloları ise Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız/sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

31/12/2023 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2023 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide o nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm 5.2.9.4'de belirtildiği üzere, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle tamamı geçmiş yıllarda ayrılan ve cari dönemde iptal edilen 8,000,000 Bin TL tutarında, TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığın iptalinin etkilerini içermektedir.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan 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, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜR LOK

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



31/12/2024 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı paragrafında belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal performansını ve konsolide nakit akışlarını, 1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu ("BDDK") genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle geçmiş yıllarda ayrılan ve TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan 8,000,000 Bin TL tutarında serbest karşılığın tamamı 2023 yılında iptal edilip gelir olarak muhasebeleştirilmiştir. Bu husus ile ilişkili olarak, Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Açıklama ve Dipnotlar Beşinci Bölüm 5.4.5 notunda belirttiği üzere, ilişikteki 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu; 8,000,000 Bin TL tutarında serbest karşılık iptalinden kaynaklanan geliri içermektedir. Bu hususun, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan ilişikteki konsolide finansal tablolar ile karşılaştırmalı olarak sunulan 31 Aralık 2023 tarihli konsolide bilançoda yer alan "Dönem Net Kâr veya Zararı" ve "Olağanüstü Yedekler" hesapları ve 31 Aralık 2023 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide kar veya zarar tablosu üzerindeki etkileri nedeniyle sınırlı olumlu görüş bildirmekteyiz.

Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etige ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, sınırlı olumlu görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı
No:96 CIBT Towers Kat:14 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T:0212 384 10 10



30/06/2025 tarihi itibarıyla Sınırlı Bağımsız Denetçi Görüşü

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı (SBDS) 2410 “Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi”ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ilişkin, konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023
Nakit ve Nakit Benzeri	852,906,433	622,570,737	524,306,450
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (Net)	2,537,193,916	2,034,811,186	1,423,563,992
Özkaynaklar	379,129,585	331,408,618	245,621,518
Mevduat	2,680,048,975	2,154,347,642	1,604,930,709
Aktif / Pasif Toplam	3,821,709,468	3,002,579,379	2,201,713,095

(Bin TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2024	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2024	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023
Net Faiz Gelir/Gideri	57,729,488	82,371,983	126,038,499	86,366,451
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	41,832,932	65,469,805	97,106,674	43,500,624
Faaliyet Brüt Karı	130,809,804	189,644,306	287,168,372	199,324,012
Net Dönem Karı	44,589,810	53,613,271	92,178,886	86,907,216

Bankamızın 31.12.2024 tarihli finansal tabloları 29.01.2025 tarihinde, 31.12.2023 tarihli finansal tabloları 29.01.2024 tarihinde ve 30.06.2025 tarihli finansal tabloları 30.07.2025 tarihinde KAP'ta yayımlanarak kamuya duyurulmuştur. İlgili KAP açıklamalarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir. İlan edilen son finansal tablo tarihinden sonra Bankamızın finansal durum ve faaliyetlerinde değişiklik olmamıştır.

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

8

Doküman Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Güç Towers Kule 1 Kat:5-B
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic.Sic.No:278945
Tel:0212 384 10 00



<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1385927>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1243379>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1468847>

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

Yurtdışı İhraçlar

MTN Programı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler

MTN programı yurt dışında bir veya daha fazla ihraç suretiyle gerçekleştirilmek üzere ve söz konusu ihraçların tümünün halka arz edilmeksizin, farklı tertip ve vadelerde ve ihraç tarihlerindeki piyasa koşullarına göre belirlenecek sabit ve/veya değişken faiz oranlarına sahip, 6 milyar ABD Doları ve/veya muadili Türk Lirası ve/veya yabancı paraya kadar tutarda ihraç edilebilen bir programdır.

Bu program dahilinde tedavülde 815.000.000 EUR ,129.515.000 GBP ve 2.724.143.000 USD tutarında Tahvil/Finansman Bonosu bulunmaktadır. Ayrıca 3.065.752.000 USD tutarında da Sermaye Benzeri Tahvil ve 20.215.000 USD tutarında yeşil tahvil bulunmaktadır.

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 Halka Arz / Nitelikli Yatırımcılara Finansman Bonosu/Tahvili ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	50.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 20.02.2025 sayı 10/324	50.000.000.000	TL
Yurtiçi Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	10.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 20.02.2025 sayı 10/324	10.000.000.000	TL
Tahvil/Finansman Bonosu/Katkı Sermaye ve ilave ana sermaye	6.000.000.000 USD SPK Karar Tarihi: 15.05.2025 sayı 31/900	1.987.017.000	USD

30 Mayıs 2025 tarihinde Fitch Rating tarafından , 30 Temmuz 2025 tarihinde Moody's tarafından ve 30 Eylül 2025 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Misbete Mahallesi Barış Bulvarı
No:90 Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27026
Tic. Sic. No: 27026
Tic. Sic. No: 27026

Doküman Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

Fitch Rating

Uzun Vadeli Ulusal	AA(tur)	“AA” Ulusal Derecelendirme notları, aynı ülkedeki veya para birliğindeki diğer ihraççılara veya yükümlülüklerle göre çok düşük bir temerrüt riski seviyesi beklentilerini belirtir. Temerrüde düşme riski, ülkenin en yüksek derecelendirilmiş ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	--

Moody's

Uzun Vadeli Ulusal	Aaa.tr	Taahhütleri karşılamada üst orta derece olduğu kabul edilir ve düşük kredi riskine tabi olduğunu ifade eder.
--------------------	--------	--

JCR Eurasia Ratings

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

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkileneceği durumunda bu husus hakkında bilgi

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin hakim ortak, bağlı ortaklık ve iştiraklerinin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilendiği bir durum bulunmamaktadır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

Garanti Bankası kurumsal, ticari, KOBİ, ödeme sistemleri, özel, bireysel ve yatırım bankacılığı dahil olmak üzere bankacılık sektörünün tüm iş kollarında faaliyet göstermekte olup, Hollanda ve Romanya'daki uluslararası iştirakleri ve hayat sigortası ve bireysel emeklilik, finansal kiralama, faktoring, yatırım ve portföy yönetimi alanlarında önde gelen finansal iştirakleri ile entegre bir finansal hizmetler grubudur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 6.1 no'lu bölümünde yer almaktadır.

2.11. İhraççının yönetim hakimiyetine sahip olanların adı, soyadı, ticaret unvanı, yönetim hakimiyetinin kaynağı

Ortağın Ticaret Unvanı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
BBVA(BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA S.A)	3.610.895.890,19	85,97	Kontrolün kaynağı BBVA'nın sahip olduğu paylardır.	SPKn ve TTK Hükümleri dışında alınmış bir tedbir yoktur.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 12.4 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

Banka'nın derecelendirme kuruluşları tarafından verilen nihai derecelendirme notları aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
MÜDÜRLÜK
Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5813
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL



Derecelendirme notlarına ilişkin güncellemeler Banka'nın web sayfasının 'Yatırımcı İlişkileri' kısmında (www.garantibbvainvestorrelations.com/tr/) ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayımlanmaktadır.

30 Mayıs 2025 tarihinde Fitch Rating tarafından , 30 Temmuz 2025 tarihinde Moody's tarafından ve 30 Eylül 2025 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

Fitch Rating

Uzun Vadeli Ulusal	AA(tur)	"AA" Ulusal Derecelendirme notları, aynı ülkedeki veya para birliğindeki diğer ihraççılara veya yükümlülüklere göre çok düşük bir temerrüt riski seviyesi beklentilerini belirtir. Temerrüde düşme riski, ülkenin en yüksek derecelendirilmiş ihraççılardan veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	---

Moddy's

Uzun Vadeli Ulusal	Aaa.tr	Taahhütleri karşılama üst orta derece olduğu kabul edilir ve düşük kredi riskine tabi olduğunu ifade eder.
--------------------	--------	--

JCR Eurasia Ratings

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 8.3 no'lu maddesinde yer almaktadır.

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
				TL	%
Süleyman SÖZEN	Yönetim Kurulu Başkanı		3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Mahmut AKTEN	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu doğal Üye	-	-



[Signature]
T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Ciftçi Towers Kat:5/6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27220
Tic. Sic. No: 27220
Tic. Sic. No: 27220



Jorge Saenz -AZCUNAGA CARRANZA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili –		3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Pablo Alfonso PASTOR MUNOZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Jaime Saenz De TEJADA PULIDO	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Sait Ergun ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Mevhibe Canan ÖZSOY	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Rafael Salinas MARTINEZ DE LECEA	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Avni Aydın DÜREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Halil Hüsnü EREL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	2 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-
Ebru OĞAN KNOTTNERUS	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Bankacı	3 Yıl/ 1 Yıl 5 Ay	-	-

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

30.06.2025:

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

31.12.2024:

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
12

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
T:0212 384 10 10



Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Bağcılar Bulvarı
Kat:95 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5
34340 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 276800
Tic. Sic. No: 276800
Tic. Sic. No: 276800

3.5. Dayanak varlığın/göstergenin değerindeki değişimin yatırım kuruluşu varantının değerini nasıl etkileyeceğine ilişkin bilgi

Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık/gösterge değerinin, ilgili varantın işlem gördüğü süre boyunca, göstermiş olduğu değişimler, bu varlığa ilişkin her türlü alım satım işlemleri, yurtiçi ve yurtdışı makro göstergeler, yasal düzenlemeler ve spekülasyonları da içerecek şekilde birçok değişkenden kaynaklanabilir. Bu değişim, dayanak varlık/gösterge değerinin yükselmesi ya da düşmesi yönünde olabilir. Dayanak varlık/gösterge değerindeki fiyat artışı alım varantlarının değerini artırırken satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır.

Dayanak varlığın değerinin hesaplanmasındaki her türlü değişiklik, varantın Borsa'da işlem gördüğü süre boyunca fiyatında ve vade günü kullanım hakları üzerinde etki yaratabilir, uzlaşma anında ödenecek nakit tutar üzerinde etki oluşturabilir.

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Varant fiyatlarındaki değişim dayanak varlık/gösterge fiyatının yanı sıra dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, varantın işleme koyma fiyatı, faiz oranı, örtük oynaklık, temettü beklentileri, döviz kurları gibi değişkenlere de bağlıdır. Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte nakdi uzlaşma ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşma değeri varant dönüşümünde esastır. Bu nedenle, vade sonunda bu dönüşümün olmaması durumunda varantlar tamamen değerini kaybedebilir. Başka bir ifade ile yatırımcılar varant alımı için yaptıkları yatırımın tamamını veya bir kısmını kaybedebilir.

Dayanak varlığın farklı bir para biriminde olması halinde, yatırımcılar döviz kuru riskine maruz kalabilirler. Uluslararası döviz piyasalarındaki gelişmeler, makroekonomik etkenler, merkez bankaları ve diğer otoritelerin aldığı kararlar para birimleri arasındaki kurları etkileyebilir.

Dayanak varlık uzlaşma para birimine ait faiz oranındaki dalgalanma, varantlar için faiz riski doğurabilir. Faiz oranları aynı şekilde uluslararası döviz piyasalarındaki gelişmeler, makroekonomik etkenler, merkez bankaları ve diğer otoritelerin aldığı kararlardan etkilenebilir. Dayanak varlık, sabit faiz getirili bir menkul kıymet ise veya sabit faiz getirili bir menkul kıymet içeriyorsa, ilgili menkul kıymet faiz oranlarındaki dalgalanmalardan etkilenebilir.

Dayanak Varlığı BIST30 Endeksi, Pay olan Varantlar ve Dayanak Varlığı Ons Altın olan Varantlarda nakit uzlaşma için dayanak varlığın/göstergenin fiyatı/seviyesi ile kullanım fiyatı arasındaki farkının dönüşüm oranı ile çarpılması kullanılırken, Dayanak Varlığı DAX Endeksi, Brent Petrol ve EUR/USD Döviz Kuru olan Varantlarda ise nakit uzlaşma için ek olarak ilgili döviz kurunun çarpılması ile bulunan sonuç kullanılmaktadır.

Ek olarak da yatırımcılar ellerindeki varantları değerlerken piyasadaki fiyatların yanında piyasadaki emir miktarlarını da dikkate almalıdırlar. Eğer piyasa sığ ve varant ihraççısının riskten korunma amaçlı yaptığı işlemlerin yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle böylesi dayanak varlık/gösterge fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımayaabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.6. Yatırım kuruluşu varantının vadesi ile işleme koyma tarihi

Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantları 31.03.2026, 30.04.2026, 22.05.2026 ve 30.06.2026 vadeli olarak 23.01.2026 tarihinde BİST'te işlem görecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.11 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.7. Takas esasları

Yatırım kuruluşu varantlarının takas işlemleri BIST Pay Piyasası takas işlemleri düzenlemeleri ve işleyiş esasları çerçevesinde gerçekleştirilir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
CEZAYIRI MÜDÜRLÜK
Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd03445d43
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



Yatırım kuruluşu varantlarında son işlem günü vade sonu günüdür. MKK da hak sahibi kayıtlarının oluşması için son işlem tarihinde gerçekleşen işlemlerin takasının tamamlanması gerekmektedir. (Vade sonu(V) + 2 iş günü) Dolayısıyla yatırım kuruluşu varantlarının son hak sahipleri (V+2)'de belirlenir ve hak kullanım işlemleri (V+3)'te başlar.

Varant piyasasında son hak sahipleri son işlem tarihini takip eden ikinci iş günü belirlenir. Son hak sahiplerinin bu tarihte Merkezi Kayıt Sistemine göre hesaplarında bulunan varant payları esas alınır. Varant dönüşümünde işleme koyma fiyatı ve dayanak göstergenin uzlaşması değeri karşılaştırılır ve kat sayıya göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşması miktarı hesaplanır.

İhraççılar tarafından varantın ödemesi ihraççının MKK'daki hesabına yapılır. Söz konusu ödeme günü vade sonunu takip eden üçüncü iş günü olacaktır. Ödemenin gerçekleşmesinden sonra ilgili tutarlar MKK tarafından yatırımcı hesaplarına otomatik olarak geçecektir.

Uzlaşması ve takas işlemleri MKK'nın kurallarına ve ilgili mevzuata uygun şekilde yapılacaktır. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlerden, dayanak varlığa göre, stopaj kesilmesi söz konusu olabilecektir. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlere ilişkin vergisel yükümlülükleri iş bu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde "Yatırım Kuruluşu Varantlarının Vergilendirme Esasları" başlığı altında detaylandırılmıştır.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.12 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

Varantlar vade sonu dayanak varlık değerine göre dönüşüme konu olur. Vade sonunda varant karlı ise nakit uzlaşması gerçekleşir. Vade sonunda karda olmayan varantlar değersiz olarak itfa olur. Aşağıdaki tablo vade sonu durumuna göre varantların sağladığı hakları özetlemektedir.

ALIM HAKKI VARANTI:

Vade Sonunda Dayanak Varlık/Göstergenin Durumu	Dönüşümün Gerçekleşip Gerçekleşmeyeceği
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

SATIM HAKKI VARANTI:

Vade Sonunda Dayanak Varlık/Göstergenin Durumu	Dönüşümün Gerçekleşip Gerçekleşmeyeceği
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşması değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.13 no'lu maddesinde yer almaktadır.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş. 15
GENEL MÜDÜRLÜK
Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5819
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barış/08 Bulvarı
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27497
Vergi No: 34340000000000000000



3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

a) Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı ve işleme koyma fiyatı

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4. Bölümünde yer almaktadır.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

İşbu Sermaye piyasası Aracı Notu ile ihraç edilecek varant/sertifikalarda herhangi bir nakavt(etkinsizlik eşiği) öngörülmemektedir.

c) İskontolu Yatırım Kuruluşu sertifikalarında dayanak varlığın/göstergenin azami değeri

YOKTUR.

3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi

a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

BIST30 Endeksine dayalı varantlar: BIST30 endeksinin hesaplaması, işlemlerin gerçekleştiği saatler içerisinde Borsa İstanbul tarafından hesaplanmaktadır. Gerçek zamanlı olarak yapılan hesaplamalar finansal veri dağıtım firmaları aracılığıyla açıklanmaktadır. Veri dağıtım firmalarından endeksin geçmiş verileri ve performansı temin edilebilir. Borsa İstanbul'un www.borsaistanbul.com adresinden daha detaylı bilgilere ulaşılabilir.

GBP/USD, EUR/USD döviz kurlarına dayalı varantlar: Döviz kurlarına dayalı varantlarda dayanak varlığa ilişkin anlık ve geçmiş dönem bilgilerine yerli ve uluslararası finansal veri dağıtıcılarından ulaşılabilir. TCMB tarafından da her gün saat 15.30 da gösterge niteliğinde kurlar belirlenmektedir. Daha detaylı bilgi için www.tcmb.gov.tr adresinden yararlanılabilir.

DAX Endeksine dayalı varantlar: DAX Endeksi hakkında detaylı bilgiye Deutsche Boerse AG'den ve/veya www.deutsche-boerse.com adresinden ulaşılabilir. DAX Endeksinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılara başvurulabilir.

S&P500 Endeksine dayalı varantlar: S&P500 Endeksi hakkında detaylı bilgiye www.spglobal.com adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. S&P500 Endeksinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılara başvurulabilir.

Nasdaq-100 Endeksine dayalı varantlar: Nasdaq-100 Endeksi hakkında detaylı bilgiye www.nasdaq.com adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. Nasdaq-100 Endeksinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılara başvurulabilir.

Dow Jones Endeksine dayalı varantlar: Dow Jones Endeksi hakkında detaylı bilgiye www.spglobal.com adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. Dow Jones Endeksinin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Endeksin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılara başvurulabilir.

Dayanağı Ons Altın olan varantlar: Ons Altın varantlarının göstergesi 1 ons altın'ın Dolar (USD) cinsinden değeridir. Dayanak varlığın geçmiş verileri , performansı ve değişkenliği hakkında verilere ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılardan ulaşılabilir. Vade sonunda XAUUSD kuru için kullanılan değere de Bloomberg BFIX ekranlarından ulaşılabilir.

Dayanağı Ons Gümüş olan varantlar: Ons Gümüş varantlarının göstergesi 1 ons gümüş'ün Dolar (USD) cinsinden değeridir. Dayanak varlığın geçmiş verileri , performansı ve değişkenliği hakkında verilere ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılardan ulaşılabilir. Vade sonunda XAGUSD kuru için kullanılan değere de Bloomberg BFIX ekranlarından ulaşılabilir.

T GARANTİ BANKASI A.Ş. 16
MÜDÜRLÜK
Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-30bd03413d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışos Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272400
Vergi No: 3434000000000000



Dayanağı Brent Petrol olan varantlar: Petrol varantlarının dayanak göstergesi ICE Futures Europe-Commodities borsasında işlem gören ilgili Brent Petrol vadeli işlem sözleşmesinin Dolar (USD) döviz kurundan fiyatıdır. Detaylı bilgiye www.theice.com adresindeki internet sitesinden ulaşılabilir. Dayanak göstergenin geçmiş verileri ve performansı veri dağıtım firmalarından sağlanmaktadır. Dayanak göstergenin değişkenliği hakkında bilgiye ulaşmak için ulusal /uluslararası bilgi sağlayıcılara başvurulabilir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

3.11. Dayanak varlığı pay olan yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin özel hükümler

YOKTUR.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.2.2 no'lu maddesinin (b) bendinde yer almaktadır.

4. RİSK FAKTÖRLERİ

4.1. İhraççının yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, İhraççı, ihraç ettiği varantların vade sonundaki nakdi uzlaşısı yoluyla ortaya çıkabilecek ödemenin yapılması ile sorumludur. Yatırımcılar, Garanti Bankası varantlarında işlem yaptıklarında, vade sonunda nakdi uzlaşmadan kaynaklanan bu yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememesi riski bulunduğunu anlamalıdır. Bu anlamda ihraççının kredibilitesine ilişkin her türlü olumsuz beklenti varant fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflas etmesi sonucunda Varantlar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu süreçlerine konu olabilir, Varant ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir. Varantlar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

Varantlar ihraççıya sorumluluk yükleyen menkul kıymetler olup, ihraççının varantlara ilişkin yükümlülüklerini vade tarihinde yerine getirmemesi riski bulunmaktadır. İhraççının vade sonunda yerine getirmemesi gereken nakit uzlaşısı ve benzeri yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda yatırımcıların karşılaşabileceği maddi kayıp ve her türlü mağduriyet, 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun yatırımcıların tazminine ilişkin 82, 83 ve 84. maddelerine dayanılarak giderilememektedir. Yatırımcıların karşılaşabileceği bu tür riskler Sermaye Piyasası Kanunu'nun 83'üncü maddesi uyarınca Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamında değildir.

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirip getirememesine ilişkin risklerin değerlendirilmesinde derecelendirme kuruluşları tarafından verilen notlar gösterge niteliğindedir. Bir ihraççının derecelendirme notunun düşük olması demek, derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getirme riskini yüksek değerlendirmesi demektir. Derecelendirme kuruluşlarının ihraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmekte olup, derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan Varantların fiyatını etkileyebilir. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirmemesine rağmen ihraççıya verilen derecelendirme notunun düşürülmesi yürürlükte olan varant fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebilecekken, derecelendirme notunda bir yükseliş olması varant fiyatını olumlu yönde etkileyebilir.

Fitch Ratings:

30 Mayıs 2025: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 30 Mayıs 2025 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını "BB-" de not görünümlerini Stabilde tutmuştur. Fitch Ratings ilaveten, Garanti BBVA'nın Finansal Kapasite Notu'nu "bb-"de sabit tutmuştur.



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kat: 11 Kat: 6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic:0212 384 10 10

Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Uzun Vadeli Ulusal	AA(tur)	"AA" Ulusal Derecelendirme notları, aynı ülkedeki veya para birliğindeki diğer ihraççılara veya yükümlülüklerle göre çok düşük bir temerrüt riski seviyesi beklentilerini belirtir. Temerrüde düşme riski, ülkenin en yüksek derecelendirilmiş ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	--

Moody's:

30 Temmuz 2025: Moody's, 25 Temmuz 2025 tarihinde Türkiye'nin notunu B1'den Ba3'e, ülke yabancı para tavan notunu Ba3'den Ba2'ye, ülke yerli para tavan notunu da Ba1'den Baa3'e yükseltmiş, görünüm ise pozitiften sabit olarak değiştirilmişti. Bunu takiben, 30 Temmuz 2025 tarihinde Moody's, Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Mevduat Notlarını artırarak, Ba3'ten Ba2'ye yükseltti. Garanti BBVA'nın temel kredi değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da sırasıyla b1 ve ba3'ten, ba3 ve ba2'ye yükseltildi.

Uzun Vadeli Ulusal	Aaa.tr	Taahhütleri karşılamada üst orta derece olduğu kabul edilir ve düşük kredi riskine tabi olduğunu ifade eder.
--------------------	--------	--

JCR Eurasia Ratings:

JCR Eurasia Ratings, Garanti Bankası Kredi notları ve görünümleri ile ilgili aşağıdaki değişiklikleri yapmıştır:

30 Eylül 2025: JCR Eurasia Rating, 30 Eylül 2025 tarihinde "Türkiye Garanti Bankası A.Ş."nin ("Banka") konsolide yapısını değerlendirerek, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Notunu yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Tr)' olarak, Kısa Vadeli Ulusal Notunu ise 'J1+ (tr)' olarak teyit etmiştir. Her iki notun görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etti. Öte yandan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını sırasıyla 'BBB-' ve 'BBB' olarak teyit ederken, görünümünü ise ülke tavanının üzerinde 'Stabil' olarak teyit etti.

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

a) Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

Yatırım kuruluşu varantlarına yatırım yapacak yatırımcıların işbu izahnamede sunulan tüm bilgileri detaylı bir şekilde incelemeleri gerekir, ayrıca yatırım kuruluşu varantlarının hukuksal, vergisel ve gerekli konularda danışmanlarından görüş alarak değerlendirme yapmalıdırlar.

Yatırım kuruluşu varantlarının doğası gereği yatırımcıların söz konusu varantlara yaptıkları yatırımlarının hepsini kaybetme riski bulunmaktadır. Vade sonunda uzlaşma olmaz ise varantlar değersiz olarak itfa olacaktır.

Yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce izahnamede sayılan risklerin yanı sıra, öngörülmemiş riskler ile de karşılaşabileceklerinin farkında olmaları ve kabul etmeleri gerekmektedir. Yatırımcılar varantların işleyişine vakıf olmalı ve yatırım kararlarını kendi beklentilerine göre vermelidir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
Doğrulama Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



b) Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifika ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi, ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Avrupa tipi Varant ihracı gerçekleştirilecektir.

Gerçekleştirilecek olan Avrupa Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı sadece vade sonunda alım veya satım hakkını verir, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işlemini gerçekleştiremeyeceklerini bilmelidirler.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 nolu bölümünde detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi uzlaşma yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için tanınan süreyi ve yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda maruz kalacakları alacaklarının temerrüt esaslarını bilmeli ve buna göre yatırım kararı almalıdır.

c) Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, 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, mevzuatın izin verdiği ölçüde, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirinde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilirlerken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca, İhraççı 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.

d) Vergi Uygulamaları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifika ile 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 / Sertifikaların alım , satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir. Yatırım Kuruluşlarından elde edilen kazanç esasen 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67. Maddesi kapsamında stopaja tabi olup , stopaj nihai vergi durumundadır.

Yatırım Kuruluşu varantlarından /Sertifika ile elde edilen kazançlar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67'inci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabidir. 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 Yatırım Kuruluşu varantlarından / Sertifika ile dayanak varlıkları pay senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen varantlardan / Sertifika ile elde edilen gelirler %0 ; bunların dışında kalan (emtiyalar ve döviz kurları vb. olan) varantlardan / Sertifika ile elde edilen gelirler tam ve dar mükellef sermaye şirketleri hariç %10 oranında stopaja tabidir.

Tam mükellef kurum tarafından elde edilen gelirler Kurumlar Vergisi matrahına dahil edilecektir.

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

19

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışlar Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

Doküman Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

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 Banka'nın muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Varant özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları Banka'nın genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ve risk yönetimi stratejisi ile bütünlüklü bir yapıdadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Banka Yönetim Kurulu sorumluluğunda yapılandırılmıştır. Kurumsal risk yönetimi politika ve uygulamalarının gözetimi; sermaye yeterliliği, fonlama ve likidite yeterliliği de dahil olmak üzere Banka'nın 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. Buna uygun olarak, risk yönetim faaliyetlerini yürüten Risk Yönetimi Başkanlığı Risk Komitesi aracılığıyla, iç denetim faaliyetlerini yürüten Teftiş Kurulu Başkanlığı ile iç kontrol faaliyetlerini yürüten İç Kontrol Merkezi ve suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine yönelik faaliyetlerin yanı sıra uyum kontrolleri faaliyetlerini yürüten Uyum Müdürlüğü doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır.

Banka 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.

Banka, 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.

4.3.1. 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 kombinasyonlarından farklı yöntemlerle takip edilebilmektedir.

İhraççı, taşıdığı pozisyon riskini kapatmadığı durumda dayanak varlıktaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan riske maruz kalmaktadır. Bu nedenle ihraççıların ilgili varlıkları ters

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.

GENEL MÜDÜRLÜK

20

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:96 Çiftçi Towers Kule 4 Kat:5

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

7034758113

https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama



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 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 kurumdan 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 sözleşmeler 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 Başkanlığı alım satım amaçlı portföy için türev ürünleri de içerecek şekilde Riske Maruz Değer (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. Türev işlemler için Pozisyon Limiti "Delta", "Vega" ve "Ro" değerleri bazında belirlenmiştir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın fiyatına olan duyarlılığına Delta denir. Delta dayanak varlıktaki spot fiyat değişiminin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın oynaklığına olan duyarlılığına Vega denir. Vega dayanak varlığın beklenen oynaklık düzeyindeki değişimin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Opsiyon fiyatının faiz oranlarına olan duyarlılığına Ro denir. Ro piyasa faiz seviyesindeki değişimin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını göstermektedir. Yüksek Delta, Vega ve Ro değerleri yüksek riski ifade edeceğinden dolayı bu değerler ihraççı kuruluş tarafından risk yönetimi sistemi aracılığıyla düzenli olarak ve günlük takip edilecektir.

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

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 Seri:VII, 128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği"nin (Tebliğ) 9/(3). maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulu
Nispetiye Mahallesi, Gölbaşı
No:96 Çiftçi Köyü, Kule 2
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 3301000000
E-posta: info@garanti.com.tr
Web: www.garanti.com.tr
İletişim: 0212 330 10 00
0212 330 10 01
0212 330 10 02
0212 330 10 03
0212 330 10 04
0212 330 10 05
0212 330 10 06
0212 330 10 07
0212 330 10 08
0212 330 10 09
0212 330 10 10
0212 330 10 11
0212 330 10 12
0212 330 10 13
0212 330 10 14
0212 330 10 15
0212 330 10 16
0212 330 10 17
0212 330 10 18
0212 330 10 19
0212 330 10 20
0212 330 10 21
0212 330 10 22
0212 330 10 23
0212 330 10 24
0212 330 10 25
0212 330 10 26
0212 330 10 27
0212 330 10 28
0212 330 10 29
0212 330 10 30
0212 330 10 31
0212 330 10 32
0212 330 10 33
0212 330 10 34
0212 330 10 35
0212 330 10 36
0212 330 10 37
0212 330 10 38
0212 330 10 39
0212 330 10 40
0212 330 10 41
0212 330 10 42
0212 330 10 43
0212 330 10 44
0212 330 10 45
0212 330 10 46
0212 330 10 47
0212 330 10 48
0212 330 10 49
0212 330 10 50
0212 330 10 51
0212 330 10 52
0212 330 10 53
0212 330 10 54
0212 330 10 55
0212 330 10 56
0212 330 10 57
0212 330 10 58
0212 330 10 59
0212 330 10 60
0212 330 10 61
0212 330 10 62
0212 330 10 63
0212 330 10 64
0212 330 10 65
0212 330 10 66
0212 330 10 67
0212 330 10 68
0212 330 10 69
0212 330 10 70
0212 330 10 71
0212 330 10 72
0212 330 10 73
0212 330 10 74
0212 330 10 75
0212 330 10 76
0212 330 10 77
0212 330 10 78
0212 330 10 79
0212 330 10 80
0212 330 10 81
0212 330 10 82
0212 330 10 83
0212 330 10 84
0212 330 10 85
0212 330 10 86
0212 330 10 87
0212 330 10 88
0212 330 10 89
0212 330 10 90
0212 330 10 91
0212 330 10 92
0212 330 10 93
0212 330 10 94
0212 330 10 95
0212 330 10 96
0212 330 10 97
0212 330 10 98
0212 330 10 99
0212 330 10 100
0212 330 10 101
0212 330 10 102
0212 330 10 103
0212 330 10 104
0212 330 10 105
0212 330 10 106
0212 330 10 107
0212 330 10 108
0212 330 10 109
0212 330 10 110
0212 330 10 111
0212 330 10 112
0212 330 10 113
0212 330 10 114
0212 330 10 115
0212 330 10 116
0212 330 10 117
0212 330 10 118
0212 330 10 119
0212 330 10 120
0212 330 10 121
0212 330 10 122
0212 330 10 123
0212 330 10 124
0212 330 10 125
0212 330 10 126
0212 330 10 127
0212 330 10 128
0212 330 10 129
0212 330 10 130
0212 330 10 131
0212 330 10 132
0212 330 10 133
0212 330 10 134
0212 330 10 135
0212 330 10 136
0212 330 10 137
0212 330 10 138
0212 330 10 139
0212 330 10 140
0212 330 10 141
0212 330 10 142
0212 330 10 143
0212 330 10 144
0212 330 10 145
0212 330 10 146
0212 330 10 147
0212 330 10 148
0212 330 10 149
0212 330 10 150
0212 330 10 151
0212 330 10 152
0212 330 10 153
0212 330 10 154
0212 330 10 155
0212 330 10 156
0212 330 10 157
0212 330 10 158
0212 330 10 159
0212 330 10 160
0212 330 10 161
0212 330 10 162
0212 330 10 163
0212 330 10 164
0212 330 10 165
0212 330 10 166
0212 330 10 167
0212 330 10 168
0212 330 10 169
0212 330 10 170
0212 330 10 171
0212 330 10 172
0212 330 10 173
0212 330 10 174
0212 330 10 175
0212 330 10 176
0212 330 10 177
0212 330 10 178
0212 330 10 179
0212 330 10 180
0212 330 10 181
0212 330 10 182
0212 330 10 183
0212 330 10 184
0212 330 10 185
0212 330 10 186
0212 330 10 187
0212 330 10 188
0212 330 10 189
0212 330 10 190
0212 330 10 191
0212 330 10 192
0212 330 10 193
0212 330 10 194
0212 330 10 195
0212 330 10 196
0212 330 10 197
0212 330 10 198
0212 330 10 199
0212 330 10 200
0212 330 10 201
0212 330 10 202
0212 330 10 203
0212 330 10 204
0212 330 10 205
0212 330 10 206
0212 330 10 207
0212 330 10 208
0212 330 10 209
0212 330 10 210
0212 330 10 211
0212 330 10 212
0212 330 10 213
0212 330 10 214
0212 330 10 215
0212 330 10 216
0212 330 10 217
0212 330 10 218
0212 330 10 219
0212 330 10 220
0212 330 10 221
0212 330 10 222
0212 330 10 223
0212 330 10 224
0212 330 10 225
0212 330 10 226
0212 330 10 227
0212 330 10 228
0212 330 10 229
0212 330 10 230
0212 330 10 231
0212 330 10 232
0212 330 10 233
0212 330 10 234
0212 330 10 235
0212 330 10 236
0212 330 10 237
0212 330 10 238
0212 330 10 239
0212 330 10 240
0212 330 10 241
0212 330 10 242
0212 330 10 243
0212 330 10 244
0212 330 10 245
0212 330 10 246
0212 330 10 247
0212 330 10 248
0212 330 10 249
0212 330 10 250
0212 330 10 251
0212 330 10 252
0212 330 10 253
0212 330 10 254
0212 330 10 255
0212 330 10 256
0212 330 10 257
0212 330 10 258
0212 330 10 259
0212 330 10 260
0212 330 10 261
0212 330 10 262
0212 330 10 263
0212 330 10 264
0212 330 10 265
0212 330 10 266
0212 330 10 267
0212 330 10 268
0212 330 10 269
0212 330 10 270
0212 330 10 271
0212 330 10 272
0212 330 10 273
0212 330 10 274
0212 330 10 275
0212 330 10 276
0212 330 10 277
0212 330 10 278
0212 330 10 279
0212 330 10 280
0212 330 10 281
0212 330 10 282
0212 330 10 283
0212 330 10 284
0212 330 10 285
0212 330 10 286
0212 330 10 287
0212 330 10 288
0212 330 10 289
0212 330 10 290
0212 330 10 291
0212 330 10 292
0212 330 10 293
0212 330 10 294
0212 330 10 295
0212 330 10 296
0212 330 10 297
0212 330 10 298
0212 330 10 299
0212 330 10 300
0212 330 10 301
0212 330 10 302
0212 330 10 303
0212 330 10 304
0212 330 10 305
0212 330 10 306
0212 330 10 307
0212 330 10 308
0212 330 10 309
0212 330 10 310
0212 330 10 311
0212 330 10 312
0212 330 10 313
0212 330 10 314
0212 330 10 315
0212 330 10 316
0212 330 10 317
0212 330 10 318
0212 330 10 319
0212 330 10 320
0212 330 10 321
0212 330 10 322
0212 330 10 323
0212 330 10 324
0212 330 10 325
0212 330 10 326
0212 330 10 327
0212 330 10 328
0212 330 10 329
0212 330 10 330
0212 330 10 331
0212 330 10 332
0212 330 10 333
0212 330 10 334
0212 330 10 335
0212 330 10 336
0212 330 10 337
0212 330 10 338
0212 330 10 339
0212 330 10 340
0212 330 10 341
0212 330 10 342
0212 330 10 343
0212 330 10 344
0212 330 10 345
0212 330 10 346
0212 330 10 347
0212 330 10 348
0212 330 10 349
0212 330 10 350
0212 330 10 351
0212 330 10 352
0212 330 10 353
0212 330 10 354
0212 330 10 355
0212 330 10 356
0212 330 10 357
0212 330 10 358
0212 330 10 359
0212 330 10 360
0212 330 10 361
0212 330 10 362
0212 330 10 363
0212 330 10 364
0212 330 10 365
0212 330 10 366
0212 330 10 367
0212 330 10 368
0212 330 10 369
0212 330 10 370
0212 330 10 371
0212 330 10 372
0212 330 10 373
0212 330 10 374
0212 330 10 375
0212 330 10 376
0212 330 10 377
0212 330 10 378
0212 330 10 379
0212 330 10 380
0212 330 10 381
0212 330 10 382
0212 330 10 383
0212 330 10 384
0212 330 10 385
0212 330 10 386
0212 330 10 387
0212 330 10 388
0212 330 10 389
0212 330 10 390
0212 330 10 391
0212 330 10 392
0212 330 10 393
0212 330 10 394
0212 330 10 395
0212 330 10 396
0212 330 10 397
0212 330 10 398
0212 330 10 399
0212 330 10 400
0212 330 10 401
0212 330 10 402
0212 330 10 403
0212 330 10 404
0212 330 10 405
0212 330 10 406
0212 330 10 407
0212 330 10 408
0212 330 10 409
0212 330 10 410
0212 330 10 411
0212 330 10 412
0212 330 10 413
0212 330 10 414
0212 330 10 415
0212 330 10 416
0212 330 10 417
0212 330 10 418
0212 330 10 419
0212 330 10 420
0212 330 10 421
0212 330 10 422
0212 330 10 423
0212 330 10 424
0212 330 10 425
0212 330 10 426
0212 330 10 427
0212 330 10 428
0212 330 10 429
0212 330 10 430
0212 330 10 431
0212 330 10 432
0212 330 10 433
0212 330 10 434
0212 330 10 435
0212 330 10 436
0212 330 10 437
0212 330 10 438
0212 330 10 439
0212 330 10 440
0212 330 10 441
0212 330 10 442
0212 330 10 443
0212 330 10 444
0212 330 10 445
0212 330 10 446
0212 330 10 447
0212 330 10 448
0212 330 10 449
0212 330 10 450
0212 330 10 451
0212 330 10 452
0212 330 10 453
0212 330 10 454
0212 330 10 455
0212 330 10 456
0212 330 10 457
0212 330 10 458
0212 330 10 459
0212 330 10 460
0212 330 10 461
0212 330 10 462
0212 330 10 463
0212 330 10 464
0212 330 10 465
0212 330 10 466
0212 330 10 467
0212 330 10 468
0212 330 10 469
0212 330 10 470
0212 330 10 471
0212 330 10 472
0212 330 10 473
0212 330 10 474
0212 330 10 475
0212 330 10 476
0212 330 10 477
0212 330 10 478
0212 330 10 479
0212 330 10 480
0212 330 10 481
0212 330 10 482
0212 330 10 483
0212 330 10 484
0212 330 10 485
0212 330 10 486
0212 330 10 487
0212 330 10 488
0212 330 10 489
0212 330 10 490
0212 330 10 491
0212 330 10 492
0212 330 10 493
0212 330 10 494
0212 330 10 495
0212 330 10 496
0212 330 10 497
0212 330 10 498
0212 330 10 499
0212 330 10 500
0212 330 10 501
0212 330 10 502
0212 330 10 503
0212 330 10 504
0212 330 10 505
0212 330 10 506
0212 330 10 507
0212 330 10 508
0212 330 10 509
0212 330 10 510
0212 330 10 511
0212 330 10 512
0212 330 10 513
0212 330 10 514
0212 330 10 515
0212 330 10 516
0212 330 10 517
0212 330 10 518
0212 330 10 519
0212 330 10 520
0212 330 10 521
0212 330 10 522
0212 330 10 523
0212 330 10 524
0212 330 10 525
0212 330 10 526
0212 330 10 527
0212 330 10 528
0212 330 10 529
0212 330 10 530
0212 330 10 531
0212 330 10 532
0212 330 10 533
0212 330 10 534
0212 330 10 535
0212 330 10 536
0212 330 10 537
0212 330 10 538
0212 330 10 539
0212 330 10 540
0212 330 10 541
0212 330 10 542
0212 330 10 543
0212 330 10 544
0212 330 10 545
0212 330 10 546
0212 330 10 547
0212 330 10 548
0212 330 10 549
0212 330 10 550
0212 330 10 551
0212 330 10 552
0212 330 10 553
0212 330 10 554
0212 330 10 555
0212 330 10 556
0212 330 10 557
0212 330 10 558
0212 330 10 559
0212 330 10 560
0212 330 10 561
0212 330 10 562
0212 330 10 563
0212 330 10 564
0212 330 10 565
0212 330 10 566
0212 330 10 567
0212 330 10 568
0212 330 10 569
0212 330 10 570
0212 330 10 571
0212 330 10 572
0212 330 10 573
0212 330 10 574
0212 330 10 575
0212 330 10 576
0212 330 10 577
0212 330 10 578
0212 330 10 579
0212 330 10 580
0212 330 10 581
0212 330 10 582
0212 330 10 583
0212 330 10 584
0212 330 10 585
0212 330 10 586
0212 330 10 587
0212 330 10 588
0212 330 10 589
0212 330 10 590
0212 330 10 591
0212 330 10 592
0212 330 10 593
0212 330 10 594
0212 330 10 595
0212 330 10 596
0212 330 10 597
0212 330 10 598
0212 330 10 599
0212 330 10 600
0212 330 10 601
0212 330 10 602
0212 330 10 603
0212 330 10 604
0212 330 10 605
0212 330 10 606
0212 330 10 607
0212 330 10 608
0212 330 10 609
0212 330 10 610
0212 330 10 611
0212 330 10 612
0212 330 10 613
0212 330 10 614
0212 330 10 615
0212 330 10 616
0212 330 10 617
0212 330 10 618
0212 330 10 619
0212 330 10 620
0212 330 10 621
0212 330 10 622
0212 330 10 623
0212 330 10 624
0212 330 10 625
0212 330 10 626
0212 330 10 627
0212 330 10 628
0212 330 10 629
0212 330 10 630
0212 330 10 631
0212 330 10 632
0212 330 10 633
0212 330 10 634
0212 330 10 635
0212 330 10 636
0212 330 10 637
0212 330 10 638
0212 330 10 639
0212 330 10 640
0212 330 10 641
0212 330 10 642
0212 330 10 643
0212 330 10 644
0212 330 10 645
0212 3

Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği tarafından belirlenen “Varant ve Varant Benzeri Sermaye Piyasası Araçları Risk Bildirim Form”u ile ilgili ayrıntılı bilgi ihraççı bilgi dokümanının 4.4 no.lu ve Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 2.2 no.lu maddesinde yer almaktadır. Ayrıca Söz konusu form Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin internet sitesinden(www.tspb.org.tr) temin edilebilir.

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.

4.5. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskler hakkındaki temel bilgiler

İşbu Özetin 4.2. nolu maddesinde gerekli açıklamalar yapılmıştır. Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı’nın 4. ve Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 2. bölümünde yer almaktadır.

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin başlıca riskler; dayanak varlıklara/göstergelere ilişkin riskler, ihraççının yükümlülüğünü yerine getirme gücünü etkileyebilecek riskler, iftaya kadar yatırım kuruluşu varantlarının erken fesih halleri, varant sırasının geçici olarak işleme kapatılması, piyasa yapıcılığının iptali, piyasa yapıcının kotasyon verme zorunluluğunun bulunmadığı haller olarak başlıcaları sıralanabilir.

Konuya ilişkin detaylı bilgiye ihraççı bilgi dokümanının 4., Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 2.1 maddesinde detaylı açıklanmıştır.

YATIRIMCILARA UYARI: Yatırımcılar, yatırım kuruluşu varant yatırımlarının tamamını veya duruma göre bir bölümünü kaybedebilirler.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

Varant halka arzıyla, tezgahüstü türev işlemler pazarında gerçekleştirilen işlemler yanında, organize piyasalarda da yer alınması ve ürün çeşitliliğinin artırılması amaçlanmaktadır. Varant ihracından elde edilecek gelirin önemli bölümü, ihraç edilen söz konusu varantların riskten korunma işlemlerinde kullanılacak ve riskler dengelenmeye çalışılacaktır. Kalan fon olması durumunda, Banka’nın faaliyet konularında, aktif/pasif yönetimi içerisinde değerlendirilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 3.2 No’lu Maddesi’nde yer almaktadır.

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

İşbu Özet kapsamında toplam 15.200.000 TL itibari değerli 1.520.000.000 adet varant 22.01.2026 tarihinde ihraç edilecek ve 23.01.2026 tarihinde BİST’te işlem görecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.1 No’lu Maddesi’nde yer almaktadır.

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Aracı kuruma, aracılık sözleşmesi ve piyasa yapıcılık çerçevesinde ödenecek komisyon tutarları haricinde, halka arz ile ilgili menfaat sağlayacak gerçek ve/veya tüzel kişi yoktur.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Varant alım/satımı gerçekleştirecek olan yatırımcılar, konuya ilişkili aracılık hizmeti alacakları yetkili kuruluşa alım-satım komisyonu ödemek durumunda kalabilirler. Ayrıca, yatırım kuruluşu varantlarının saklaması nedeniyle piyasa değerinin onbinde 0,8 oranında saklama ücreti MKK’ya ödenir. Varantların dönüşüme konu olması durumunda nakit uzlaşısı sonucunda ödenen tutarın onbindebiri (0,0001) üzerinden MKK’ya yatırımcı tarafından nakit ödeme hizmetleri bedeli ödenecektir.

Yatırım kuruluşu varantlarının alım/satımlarına ilişkin vergisel yükümlülüklerle ilişkin ayrıntılı bilgiler Sermaye Piyasası Aracı Notu’nun 9. Bölümünde verilmektedir.

T. GARANTİ BANKASI A.Ş. 22
GARANTİ MÜDÜRLÜĞÜ
Doküman Kodu: 024cb0c0-5d28-437a-a7bd-3bbd034f5d13
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

