

İÇSEL BİLGİLERE İLİŞKİN ÖZEL DURUM AÇIKLAMA FORMU

Ortaklığın Unvanı /Ortakların Adı: T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
Adresi: Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Telefon ve Faks No: 0(212) 318-1818 - 0(212) 318-1888
Ortaklığın yatırımcı/pay sahipleri ile ilişkiler biriminin telefon ve faks no.su: 0(212)318-1945/1957 - 0(212) 216-6422
Tarih: 17.06.2026
Konu: İzahname - Özet

Borsa İstanbul A.Ş. Başkanlığı'na
34467 Emirgan, İSTANBUL

Açıklanacak Özel Durum:

"Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı"na ilişkin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanan "Özet" ekte yer almaktadır.

**Açıklamanın İngilizce versiyonuna aşağıda yer verilmektedir./ English version of the disclosure is stated below.*

Prospectus - Summary

Accordingly, the "Summary", which has been approved by the Capital Markets Board, regarding the issuance of "Garanti Bank Intermediary Institution Warrants" is enclosed herewith.

**In contradiction between the Turkish and English versions of this public disclosure, the Turkish version shall prevail.*

Yukarıdaki açıklamalarımızın, Sermaye Piyasası Kurulunun II.15.1 sayılı Özel Durumlar Tebliğinde yer alan esaslara uygun olduğunu, bu konuda tarafımıza ulaşan bilgileri tam olarak yansıttığını; bilgilerin defter, kayıt ve belgelerimize uygun olduğunu, konuyla ilgili bilgileri tam ve doğru olarak elde etmek için gerekli tüm çabaları gösterdiğimizi ve yapılan bu açıklamalardan sorumlu olduğumuzu beyan ederiz.

Saygılarımızla,

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Ceyda Akinç
Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Kemal Atıl Özus
Genel Müdür Yardımcısı

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 15.06.2026.. tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek 11.700.000 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, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 12.01.2026 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, ihraçta 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mülhânesi Eski Hıncı Hanı
No:96 Çiğci Towers Kat: 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tep0212 384 10 10

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE 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

KISALTIMA 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/göstergenin 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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barış Sok. Kat:5
No:96 Çiftçi Towers Kule Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 333 33 33



	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 göstergeyi 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Nispetiye Mahallesi Bankalar Bölgesi
 Akmerkez B3 Blok Kat: 5
 34340 Beşiktaş/İSTANBUL
 Tel:0212 384 10 10

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. 08/06/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa Barış KARAAVVAZ 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. 08/06/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Mert HASANREİSOĞLU Birim Müdürü Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı Migros Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6 34340 Beşiktaş/İSTANBUL Tel:0212 388 10 31	ÖZETİN TAMAMI



2. İHRAÇCIYA 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. Aytaç 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 Yönetim 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Binası
Cemal Gürsel Caddesi Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL

5

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Etiler Kasrı Bulvarı
No: 56/1, Beşiktaş/Tekirdağ Kule 1 Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 364 10 10

6

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ



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 Resmî 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 sınırlı 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 sınırlı 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 Resmî Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KKG") 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. KKG 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 oluşturduğumca inanıyoruz.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mehmetli Mahallesi Barınan Sokakı
No:56 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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 faaliyetleri değişiklik olmamıştır.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Mecidiyeköy Mahallesi Barış Sok. Galeri
No:50 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 278744/010

8

T.GARANTİ BANKASI
GENEL MÜDÜRÜ

Dogrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



<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 875.000.000 EUR ,145.644.000 GBP ve 2.574.500.000 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: 22.04.2026 sayı 26/795	50.000.000.000	TL
Yurtiçi Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	15.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 16.04.2026 sayı 25/750	15.000.000.000	TL

14 Nisan 2026 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.
Menkul Değerler İşleri Genel Müdürlüğü
Merkezi: İnci Towers Kule 1 Kat:5.G
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27410
Tic. Sic. No: 27410

9

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<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 yükümlülüklere 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 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.
--------------------	---------	--

2.9. İhraççının grup içerisindeki diğer bir şirketin ya da şirketlerin faaliyetlerinden önemli ölçüde etkilenmesi 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 Ünvanı	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.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Bahar Sokak No: 10
34340 Beşiktaş/İSTANBUL

10

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

14 Nisan 2026 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 ihraççılarında 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	-	-
Mahmut AKTEN	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu doğal Üye	-	-

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Akmerkez No:10 Kat:10
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274900
Tic. Sic. No: 274900

11

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kurulu 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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
İstanbul Menkul Kıymetler Borsası
Plaza Çiftçi Towers Kurum Kat:8
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10

12

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR



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 31.08.2026, 30.09.2026 ve 30.10.2026 vadeli olarak 26.06.2026 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barınca Sokakı
Kuşçeski Towers Kule 1 Kat:5-6
34398 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No: 272123

14

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<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 uzlaşma değeri karşılaştırılır ve kat sayıya göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşma 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.

Uzlaşma 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 uzlaşma 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 uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşma değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

SATIM HAKKI VARANTI:

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

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

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barış Binası Kat: 5
No: 51, Ciltçi Towers Kule: 1 Kat: 5-B
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 384 30 00

15

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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(etkisizlik eşiği) öngörülmektedir.

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 kurunu kullanan değere de Bloomberg BFIX ekranlarından ulaşılabilir.

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Muhabbe Mahallesi, Dumlupınar Caddesi
No:50 Çiğli Tower 5 Kule 1 Kat:5-6
3440 Beşiktaş/İSTANBUL

16

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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 getirilememe riski bulunduğunu anlamalıdır. Bu anlamda ihraççının kredibilitesine ilişkin her türlü olumsuz beklenti varant fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme gücüne düşmesi veya iflas etmesi sonucunda Varantlar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu sürelerine 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 getirmeme riski bulunmaktadır. İhraççının vade sonunda yerine getirmesi 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 getirmesine 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:

14 Nisan 2026: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 14 Nisan 2026 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını "BB-" de tutarak, not görünümünü "Pozitif"den "Stabil"e revize etmiştir. Fitch Ratings ilaveten, Garanti BBVA'nın Finansal Kapasite Notu'nu "bb-"de sabit tutmuştur.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Büyükdere Bulvarı
No:29 Kat:5 Şişli/Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No:270900
34340 Etiler Kat:5/İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10

17

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ



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 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 karşılama da 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/Sertifika 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.

GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
 Büyükdere Mahallesi Büyükdere Sok. No: 1
 Akmerkez 3. Kat: 303/304 Kat: 5-6
 34340 Beşiktaş/İSTANBUL
 Tef: 0212 384 10 10

18

T.GARANTI BANKASI
 GENEL MÜDÜR



b) Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları 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 bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilirlerken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca, ihraççı varant sahiplerine ellerinde bulundurdukları 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 işlemi ve uzlaşma işlemi 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/Sertifikalarda 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 / Sertifikalaların 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 /Sertifikalarından 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 / Sertifikalardan dayanak varlıkları pay senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen varantlardan / Sertifikalardan elde edilen gelirler %0 ; bunların dışında kalan (emtiyalar ve Kovit-19 salgını nedeniyle 15 Haziran 2020 tarihli Bakanlar Kurulu Kararı vb. olan) varantlardan / Sertifikalardan 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.

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barınca Sokakı
No:33 Çiğli Towers Kule 1 Kat:5/6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No: 272200
Tic Sicil Sicil No: 272200

19

T.GARANTİ BANKASI
GENEL MÜDÜRÜ



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 bütünlüklük 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 varlıklarını ters

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Çiğdemli Sokak No:33
No:33 Çiğdemli Towers Kule 1 Kat:6-5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274912
Tic. Sic. No: 274912

20

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR



yönde pozisyonları kullanarak korunmaya gittiği uygulamalar sıklıkla görünmektedir. 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.

İhraççı 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 olacaktırlar. 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 Sertifikalı Tebliği"nin (Tebliğ) 9/(3). maddesinde öngörüldüğü üzere "Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu"nda yer alan aşağıdaki hususları anlamanız gerekmektedir.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Sermaye Piyasası Kurulundan İzinli Yatırım Kuruluşu
No:152 Sımsıkı Towers Kule 1 Kat:5-6
34398 Beşiktaş/İstanbul

21

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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 11.700.000 TL itibari değerli 1.170.000.000 adet varant 25.06.2026 tarihinde ihraç edilcek ve 26.06.2026 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 saklanması 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.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barış Sok. No: 1
Kuşçumci Towers Kule Kat:5-8
34340 Beşiktaş/İSTANBUL

22

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

Doğrulama Kodu: 1c682b39-d3c9-47a6-a2ea-562e0a4127ff
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>

