

TO: Investment Community
FROM : Garanti BBVA / Investor Relations
SUBJECT: Prospectus - Summary
DATE: April 15, 2024

Pursuant to the authority given Head Office of Bank by The Board of Directors of the Bank's resolution dated May 04, 2023, our application of 15,000,000,000, "Garanti Bank Intermediary Institution Warrants" in the nominal value of 1 Kuruş for each and 150,000,000 Turkish Lira (One hundred and fifty million Turkish Lira) in total, was made to the Banking Regulation and Supervision Agency and Capital Markets Board.

Accordingly, the "Summary", which has been approved by the Capital Markets Board, regarding the issuance of "Garanti Bank Intermediary Institution Warrants" in the nominal value of 1 Kuruş for each and 150,000,000 Turkish Lira within 1-year period, is enclosed herewith.

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

We declare that our above statements are in conformity with the principles included in the Board's Communiqué, Serial II Nr.15.1, that it exactly reflects the information we received; that the information complies with our records, books and documents; that we did our best to obtain the correct and complete information relative to this subject and that we are responsible for the declarations made in this regard.

Yours sincerely,

Garanti BBVA

Contact Garanti BBVA Investor Relations:

Tel: +90 212 318 2352

Fax: +90 212 216 5902

E-mail: investorrelations@garantibbva.com.tr

www.garantibbvainvestorrelations.com

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 04.10.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek 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 özetin bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, 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) tarihinde 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 özetin 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.



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Muhallefi: Barışs Bulvarı
No: 91 Club Towers Kule 1 Kat: 6
34440 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10

İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN KİŞLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	15
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	19
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER	25

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 pay ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ile 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; USD/TRY, EUR/TRY, GBP/TRY, 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.
Doğuş Grubu	: Doğuş Holding A.Ş. ve iştirakleri
Garanti Yatırım	: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Hesaplama Kuruluşu	: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşısı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş.
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 Kuruştan az olmamak üzere ihraççı tarafından belirlenmiş olan değeri.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu
Katsayı/Dönüşüm oranı	: Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa/dayanak göstergesine denk geldiğini gösteren oran.
Kurul/SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu
MKS	: Merkezi Kayıt Sistemi
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.



05 Hisan 2024

[Handwritten signature]

**GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.**
Nişpetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:96 Çingir Towers Kat:11 No:5-C
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel:0212 884 3313

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 vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi aracı kuruluş.
Piyasa yapıcılık	: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyasanın 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
Uzlaşma şekli	: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaşma 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.
VİOP	: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Yatırım kuruluşu varantı/	
Varant	: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstereyi 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 uzlaşma ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.



05 Ocak 2024

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No 86 Çiftçi Towers Kule 1 Kat: 8
34310 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272100
Tic. Sic. No: 272100

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. 13/02/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Barış KARAAYVAZ Direktör Çaęlar KILIÇ Direktör T.Garanti Bankası A.Ş. Genel Müdürlük	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 13/02/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı Güçlü Hakan GÜRİSOY Genel Müdür Yardımcısı GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Hisbatiye Mahallesi Barberos Bulvarı No:96 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

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI 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	: Levent 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. İhraççığı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

Dünya Bankası 2023 yılı için küresel büyüme beklentisini yukarı yönlü revize etmesine rağmen 2023 yılında küresel büyümenin 2022 yılındaki %3.1 seviyesinden %2.1'e yavaşlayacağını tahmin etmektedir. IMF Ekim ayında yayınladığı Dünya Ekonomik Görünümü büyüme projeksiyonlarında 2023 yılı için küresel büyüme beklentisini %2.8'den %3.0'a yukarı yönlü revize ederken 2024 yılı için küresel büyüme beklentisini %3.0'dan %2.9'a aşağı yönlü güncelleştir. OECD küresel büyümenin 2023 yılında %2.9'a ulaşacağını, 2024 yılında ise %2.7'ye yavaşlayacağını tahmin etmektedir.

ABD Merkez Bankası (Fed) Aralık ayındaki Federal Açık Piyasa Komitesi toplantısında politika faizini beklentiler dahilinde 5.25-5.50% bandında sabit tutmuştur. Basın açıklamasında Fed, ekonominin gidişatına ilişkin göstergelerin aktivitede yavaşlamaya işaret ettiğini belirtirken, enflasyonun yüksek seyirini korumakla birlikte yavaşladığına dikkat çekmiştir. Fed, enflasyon göstergesi olan kişisel tüketim harcamaları (PCE) endeksi manşet tahminini 2023 yılı için %3.3'ten %2.8'e, 2024 yılı için ise %2.5'ten %2.4'e revize etmiştir. 2023 yılı için reel GSYH büyüme tahminini %2.1'den %2.6'ya çeken Fed, 2024 yılı için ise %1.5'ten %1.4'e güncelleştir.

ABD ekonomisi 2023'ün üçüncü çeyreğinde %5.2 oranında büyüyerek 2021'in dördüncü çeyreğinden bu yana en yüksek GSYH artışını kaydetmiştir. Özel tüketim ve yatırımlar tarafındaki hızlanan artışlar büyümeyi desteklemiştir. ABD manşet enflasyonu Kasım ayında yıllık bazda %4.1 oranında beklentilerin altında gerçekleşmiştir.

Avrupa Merkez Bankası (ECB) Aralık ayındaki toplantısında beklentilere paralel olarak refinansman faizini %4.50, mevduat faizini %4.00 ve marjinal fonlama faizini %4.75 seviyesinde sabit tutmuştur. Enflasyon eğiliminde yavaşlama görüldüğüne dikkat çeken ECB, enflasyon beklentilerinde 2023 ve 2024 yılı için aşağı yönlü revizyonlar gerçekleştirmiştir. Buna göre, ECB 2023 yılı enflasyon tahminini %5.6'dan %5.4'e, 2024 yılı enflasyon tahminini ise %3.2'den %2.7'ye güncelleştir. Öte yandan, ECB reel GSYH büyüme oranı tahminini 2023 yılı için %0.7'den %0.6'ya, 2024 yılı için %1.0'dan %0.8'e çekmiştir.



05 Aralık 2023

[Handwritten signature]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışos Bulvarı
No:10 Kat:10 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270900
Tic. Sic. No: 270900

Euro bölgesi 2023'ün üçüncü çeyreğinde geçen çeyreğe kıyasla %0.1 oranına gerilerken yıllık bazda sabit kalmıştır. Euro bölgesi enflasyonu ise Kasım ayında yıllık bazda %2.4 seviyesinde gerçekleşmiştir.

Türkiye ekonomisi, 2022 yılında yıllık bazda %5.6 büyüdükten sonra, Şubat ayındaki deprem felaketinin aktivite üzerindeki olumsuz etkisine rağmen, iç talebin desteği ile, 2023'ün ilk çeyreğinde yıllık bazda %4.0 büyümüştür. 2023'ün ikinci ve üçüncü çeyreğinde ise büyüme oranları sırasıyla %3.9 ve %5.9 olarak gerçekleşmiştir. 2023 yılı üçüncü çeyreğinde büyümenin kompozisyonu değerlendirildiğinde başta özel tüketim olmak üzere iç talebin belirleyici olduğu görülmektedir. Üretim açısından değerlendirildiğinde, hizmetler sektörünün 4.5 yüzde puan ile yıllık büyümeye en yüksek katkıda bulunan sektör olduğu görülürken, deprem felaketi sonrası altyapı faaliyetlerinin hız kazanmasının bir sonucu olarak inşaat sektörünün büyümeye katkısının artmaya devam ettiği not edilmektedir. Çeyreklik eğilimler açısından değerlendirildiğinde, GSYH'nin üçüncü çeyrekte geçen çeyreğe kıyasla %0.3 artışı aktivitede yavaşlama eğilimine işaret etmiştir. Sanayi üretiminin Ekim ayında geçen aya kıyasla %0.4 oranında gerilediği göz önünde bulundurulduğunda 2023'ün son çeyreğinde büyümenin yavaşlamaya devam edebileceği değerlendirilmektedir.

Tüketici fiyat endeksi, Kasım ayında geçen aya kıyasla %3.28 ile piyasa beklentilerinin altında artarken yıllık enflasyon %61.98'e sınırlı hızlanmıştır. Temel mallar ve hizmet fiyatları öncülüğünde enflasyonun ana eğiliminde yavaşlama gözlemlenmektedir. Sıkı para politikasına paralel olarak ekonomide arz ve talep dengelenmesi devam ederken pozitif çıktı açığı ve yeni yıla girerken gündeme gelebilecek olan ücret güncellemeleri enflasyon görünümü üzerinde olumsuz etkiye sahip olabilecek risk faktörleri arasında değerlendirilmektedir.

2023 yılı Ekim ayında ödemeler dengesi 186 milyon TL seviyesinde fazla vermiştir. Bu gelişmeyle, 12 aylık kümülatif cari açık 50.7 milyar dolar seviyesine gerilemiştir. İthalattaki yavaşlamanın etkisiyle iyileşmeye devam eden dış ticaret dengesi cari açık üzerindeki aşağı yönlü baskıları hafifletmektedir. Bununla birlikte, ana ihracat pazarlarındaki zayıf büyüme görünümü, turizm sezonunun sona ermesiyle hizmetler dengesinde olası kötüleşme ve Rusya ve Ukrayna ülkeleri ile Ortadoğu bölgesinde süregelen jeopolitik riskler cari denge üzerinde olumsuz etkide bulunabilecek risk faktörleri arasında değerlendirilmektedir.

Kasım ayında merkezi yönetim bütçe dengesi güçlü seyreden vergi gelirlerinin etkisiyle 75.6 milyar TL fazla verirken 12 aylık kümülatif bütçe açığı 653.3 milyar TL seviyesinde gerçekleşmiştir. Yaz aylarında artırılan vergi oranlarının bütçe dengesi üzerinde olumlu etkisi olduğu değerlendirilirken, süregelen deprem harcamaları önümüzdeki dönemde bütçe açığını genişletici etkide bulunabilecektir.

TCMB Para Politikası Kurulu, Kasım ayındaki toplantısında politika faizini piyasa beklentilerinin üzerinde 500 baz puan artışla %40 seviyesine çıkarma kararı almıştır. TCMB, para politikası metnindeki ileriye dönük yönlendirmelerinde para politikasındaki mevcut sıkılaşmanın dezenflasyonun tesisi için gerekli düzeye önemli ölçüde yaklaşıldığına işaret etmekle birlikte sıkılığın gerektiği müddetçe devam ettirilebileceğine de dikkat çekmiştir. Para politikasındaki sıkı duruş, enflasyon eğilimindeki yavaşlamayı destekleyici ve cari dengeyi iyileştirici etkide bulunabilmekle birlikte ekonomik aktivite üzerinde aşağı yönlü risk oluşturabilmektedir.

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.

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçınar Bulvarı
No: 96/100 Tower's Kule 1 Kat: 5-G
34340 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 384 70 10



05 Hisan 2024

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

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

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.

31 Aralık 2023 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.

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR

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

Banka'nın 31 Aralık 2021 tarihli konsolide finansal tabloları KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından, 31 Aralık 2022 ve 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tabloları ise Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur.



05 Aralık 2024

[Handwritten signature]

7

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No: 10 Çiftçi Tower Kat: 5 C
34390 Beşiktaş / İS ANKARA
Tel: 0212 384 11 11

31/12/2021 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş; 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Banka yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle 2,850,000 bin TL'si cari dönemde ve 4,650,000 bin TL'si geçmiş dönemlerde gider yazılarak ayrılan toplam 7,500,000 bin TL tutarında serbest karşılığı içerdiğinden, bu hususun etkileri haricinde, yıl sonu konsolide finansal bilgilerin Banka'nın ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının 31 Aralık 2021 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının ;1 Kasım 2006 tarihli ve 26333 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Muhasebe Uygulamalarına ve Belgelerin Saklanması İlişkin Usul ve Esaslar Hakkında Yönetmelik" ve BDDK tarafından bankaların hesap ve kayıt düzenine ilişkin yayımlanan diğer düzenlemeler ile BDDK genelge ve açıklamaları ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları(TFRS'ler) hükümlerini içeren; BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulduğunu belirtmiştir.

31/12/2022 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş; 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle geçmiş yıllarda ayrılan ve 7,500,000 Bin TL tutarı geçmiş yıllarda, 500,000 Bin TL tutarı cari dönemde gider yazılan toplam 8,000,000 Bin TL tutarında, TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığı içermektedir.

Sınırlı denetime göre, şartlı sonucun dayanağı yukarıda belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, yılsonu konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren 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 varılmasına sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31/12/2023 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş; 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan 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.

Bağımsız denetime göre, şartlı sonucun dayanağı yukarıda belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren 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 varılmasına sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.



GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barış Bulvarı
Nispetiye Çifti Tower Kat: 11 Kat: 5-4
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 273000
Vergi No: 3401000000000000

[Handwritten signature]
Bhan

[Handwritten signature]

47202 Ücreti CN
U 5

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021
Nakit ve Nakit Benzeri	524,306,450	271.499.741	216.797.764
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (Net)	1,423,563,992	859.045.990	520.130.322
Özkaynaklar	245,621,518	153.124.120	80.300.855
Mevduat	1,604,930,709	908.739.459	582.833.426
Aktif / Pasif Toplam	2,201,713,095	1.303.578.483	850.475.600

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2021
Net Faiz Gelir/Gideri	86,366,451	88.092.627	36.064.391
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/Giderleri	43,500,624	18.146.320	9.194.510
Faaliyet Brüt Karı	199,324,012	133.311.376	61.659.777
Net Dönem Karı	86,907,216	58.510.306	13.059.731

Bankamızın 31.12.2023 tarihli finansal tabloları 29.01.2024 tarihinde, 31.12.2022 yılsonu finansal tabloları 31.01.2023 tarihinde, 31.12.2021 yılsonu finansal tabloları 02.02.2022 tarihinde, KAP'ta yayınlanarak kamuya duyurulmuştur. İlgili KAP açıklamalarına aşağıdaki linklerden ulaşılabilir. İlan edilen son finansal tablo tarihinden sonra Bankamızın finansal durum ve faaliyetlerinde değişiklik olmamıştır.

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

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1107790>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/999050>



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

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurt içinde ihraç ettiği ve vadesi dolmamış katkı sermaye hesabına dahil edilecek tahviller aşağıda listelenmiştir.

ISIN	İhraç Tarihi	Mat. Tarihi	Yüzölçümü (TL)	Vade	İstisna	Bank Faiz (%)
TRSGRANE2915	09.10.2019	07.10.2029	252.880.000	3651	Değişken	TLREF + 1,30%
TRSGRAN23013	14.02.2020	14.02.2030	750.000.000	3653	Değişken	TLREF + 2,50%

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No: 33 Çiftçi Towers Kat: 10/10
34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 334 10 10

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, 2 milyar ABD Doları ve/veya muadili Türk Lirası ve/veya yabancı paraya kadar tutarda ihraç edilebilen bir programdır.

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz /Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	20.000.000	EUR	07.04.2014	07.04.2027	5,10%	Yurtdışı
Tahvil	75.000.000	USD	11.06.2018	15.06.2024	6mL+2,22%	Yurtdışı
Tahvil	50.000.000	USD	20.12.2019	20.12.2024	5,25%	Yurtdışı
Tahvil	12.000.000	USD	28.07.2023	29.01.2024	6,250%	Yurtdışı
Tahvil	15.800.000	GBP	10.10.2023	11.01.2024	5,65%	Yurtdışı

Sermaye Benzeri Kredi İhraçları(Yurtdışı)

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	750.000.000	USD	23.05.2017	24.05.2027	7,177%	Yurtdışı



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 Bonusu/Tahvili ve Yapılandırılmış Borçlanma Aracı	50.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 14.09.2023 sayı 53/1138	50.000.000.000	TL
Yurtiçi Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	7.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 14.09.2023 sayı 53/1138	7.000.000.000	TL

05 Nisan 2024

[Handwritten signature]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
100. Kat Çiftçi Towers Kültür Kart 5-6
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272361/0101

Yurtiçi İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	3.000.000.000 TL SPK Karar Tarihi: 15.11.2023 sayı 70/1551	3.000.000.000	TL
Yurtdışı Tahvil/Bono	2.000.000.000 USD ve/veya muadili TL ve/veya yabancı para tutarı SPK Karar Tarihi: 02.03.2023 sayı 12/272	1.968.062.612*	USD
Yurtdışı İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	300.000.000 EUR SPK Karar Tarihi: 15.11.2023 sayı 70/1551	300.000.000	Avro

*(2.000.000.000USD-12.000.000USD-(15.800.000GBP)*1,26186(08.02.2024 gbp/usd kuru)

22 Eylül 2023 tarihinde Fitch Rating tarafından , 17 Ocak 2024 tarihinde Moody's tarafından ve 28 Eylül 2023 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 ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	---

Moody's

Uzun Vadeli Ulusal	A1.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.
--------------------	---------	--

05 Nisan 2024

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 dokümanınının 7.2 no'lu maddesinde yer almaktadır.

[Handwritten signature]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:95 Ciftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34390 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10

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.

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

22 Eylül 2023 tarihinde Fitch Rating tarafından , 17 Ocak 2024 tarihinde Moody's tarafından ve 28 Eylül 2023 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	A1.tr	Taahhütleri karşılamada üst orta derece olduğu kabul edilir ve düşük kredi riskine tabi olduğunu ifade eder.
--------------------	-------	--



U 5 Eylül 2024

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

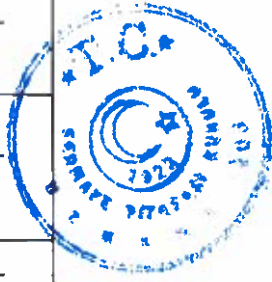
YOKTUR

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	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
MUAMMER CÜNEYT SEZGİN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
RECEP BAŞTUĞ	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
JORGE SAENZ - AZCUNAGA CARRANZA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
PABLO ALFONSO PASTOR MUNOZ	Yönetim Kurulu Üyesi	Bankacı	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
JAIME SAENZ DE TEJADA PULIDO	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
SAİT ERGUN ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi-Genel Müdür	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
BELKIS SEMA YURDUM	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 2 Ay	-	-



05 Eylül 2023

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kadıköy Mahallesi Barbaros Bulvarı
No: 100/100 Towers Kule: 1 Kat: 5-B
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic Sic: 273841/00000
Tic Sic: 273841/00000

RAFAEL SALINAS MARTINEZ DE LECEA	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 2 Ay	--	--
AVNİ AYDIN DÜREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/ 2 Ay	-	-
MEVHİBE CANAN ÖZSOY	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 2 Ay	--	-

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

30.06.2023:

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

31.12.2022:

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

31.12.2021:

Unvanı	:	KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Alper Güvenç
Adresi	:	Kavacık Rüzgarlı Bahçe Mah. Kavak Sok No:29 34805 BEYKOZ/İSTANBUL

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 150.000.000 TL nominal değerli ve vadeli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

İşbu özeti onaylandığı tarih itibarıyla planlanan ihraç detayları henüz belirlenmediği için ilgili bilgiler daha sonra verilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde yer almaktadır.



3.2. Yatırım kuruluşu varantları hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

[Handwritten signature]

VARANT YATIRIM
KURULUŞU KİMYETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Barış Bulvarı
Etiler Towers Kule 1 Kat: 6
Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 212 304 10 10

3.3. Yatırım kuruluşu varantları üzerinde, yatırım kuruluşu varantlarının devir ve tedavülünü kısıtlayıcı veya bunları alanların haklarını kullanmasına engel olacak kayıtların bulunup bulunmadığına ilişkin bilgi:

YOKTUR

3.4. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının yatırımcıya sağladığı haklar, bu hakların kullanım ile işleme koyma esasları, nakavt durumuna ilişkin hususlar ve bu haklara ilişkin kısıtlamalar

İhracı yapılacak olan varantlar yatırımcılarına vade sonunda dayanak varlığı/göstergeyi işleme koyma fiyatından nakit uzlaşısı esasına göre alma (alım varantı) veya satma (satım varantı) hakkı vermektedir.

• Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim gerektirmeden nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

• Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerektirmeden nakit uzlaşısı gerçekleşerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

Nakit uzlaşısı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü yatırımcıların varantları tuttukları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı , ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur.

Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamında ihraç edilecek varantların tamamı Avrupa tipidir. Vade sonundan önce herhangi bir ödeme veya benzer bir işlem gerçekleşmez. Ancak yatırımcılar ellerinde bulundurduları vrant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4.1.7. no'lu maddesinde yer almaktadır.

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, uzlaşısı anında ödenecek nakit tutar üzerinde etki oluşturabilir.

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.



05 Nisan 2024

15

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule: AKAT 5-Ü
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274922
Tic. Sic. No: 274922

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 uzlaşısı ile alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşısı 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, USD/TRY Döviz Kuru, EUR/TRY Döviz Kuru olan Varantlar ve Dayanak Varlığı Ons Altın olan Varantlarda nakit uzlaşısı 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 uzlaşısı 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 sıg 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 varantlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'ın ilgili pazarında işlem görmesi, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa Başkanlığı'nın onayına bağlıdır.

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.

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 uzlaşısı değeri karşılaştırılır ve kat sayıya göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşısı miktarı hesaplanır.



05 Nisan 2021

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı No:16 Çiftçi Towers Kat:10
34340 Esentepe / İSTANBUL
Tel:0212 334 10 10

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

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

SATIM HAKKI VARANTI:

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

3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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



05 Ocak 2024

[Handwritten signature]

VARANTI YATIRIMI
GENEL KURUMLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No 69 Nispetiye Towers Kat: 5-6
34380 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4. Bölümünde yer almaktadır.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

Yoktur.

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.

USD/TRY, EUR/TRY, 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.

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.



05 Nisan 2024

[Handwritten signature]

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:99 QTT Tower Kule 1 Kat: 9
34390 Esentepe / İSTANBUL
Tel: 0212 364 10 10

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

İşbu özetin onaylandığı tarih itibarıyla planlanan ihraç detayları henüz belirlenmediği için ilgili bilgiler daha sonra verilecektir.

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

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

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

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



4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

a) Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı 4.2.1 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 kredibilitésine ilişkin her türlü olumsuz beklenti varant fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme gücüne 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 getirmeme riski bulunmaktadır. İhraççının vade sonunda yerine getirmesi gereken nakit uzlaşısı, kaydi teslimat ve benzeri yükümlülüklerini yerine getirememesi durumunda yatırımcıların karşılaşılabileceği maddi kayıp ve her türlü mağduriyet, 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmi Gazete' de yayımlanarak yürürlüğe giren 6362 sayılı Sermaye Piyasası

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No:56 Cifti Towers Kule 1 Kat:5
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic Sic No: 384 10 10

05 Hisan 2024

Kanunu'nun yatırımcıların tazminine ilişkin 82, 83 ve 84. maddelerine dayanılarak giderilememektedir. Yatırımcıların karşılaşılabileceği 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 etkileyebileceken, derecelendirme notunda bir yükseliş olması varant fiyatını olumlu yönde etkileyebilir.

b) Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikalari 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. Varant/Sertifika tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır.

Amerikan Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı vade boyunca alım veya satım hakkını verir, bu hakkın kullanımı için yatırımcıların gerekli bildirim prosedürüne uymaları gerekir.

Avrupa Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı sadece vade sonunda alım veya satım hakkını verir, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işlemi gerçekleştiremeyeceklerini bilmelidirler. Varantlar periyodik ödeme esasları içermiyorsa, varantların nakde çevrilmesi için ikincil piyasada satış işlemi gerçekleştirilmesi gerekmektedir. Yatırımcılar bu durumda değişen piyasa ve diğer faktörlerin varantların ikincil piyasa işlemlerindeki değerine dolayısıyla yatırımcıların satış fiyatını olumsuz olarak etkileyebileceğini bilmeleri gerekir.

Yatırım kuruluşu varant ve sertifikalarının takas süresi ve takas esasları, her ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi veya fiziki uzlaşma yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için tanımlanan süreyi ve yükümlülüklerini yerine getirememeleri durumunda maruz kalacakları 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 kedis açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilirken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler kanunlar uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, 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 işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu olaylar Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

05 Nisan 2024

[Handwritten signature]

VARANT YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
Etiler Çiftlik Towers Kule 1 Kat: 5/C
34398 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 384104

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:

17 Ocak 2024: 12 Ocak 2024 tarihinde uluslararası derecelendirme kuruluşu Moody's, Türkiye'nin kredi notu görünümünü Durağan'dan Pozitif'e revize etmesini takiben, 17 Ocak 2024 tarihinde Banka'nın uzun vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını "B3"te sabit bırakmış, görünümü ise Durağan'dan Pozitif'e revize etmiştir. Banka'nın temel kredi değerlendirme notlarını da "B3"te sabit bıraktı. Moody's ayrıca 12 Ocak 2024 tarihinde Türkiye'nin YP ülke tavan notunu "B3"ten "B2"ye yükseltmiş, bunu takiben Garanti BBVA'nın uzun vadeli YP karşı taraf risk derecelendirme notunu (CRR) "B3"ten "B2"ye yükseltmiştir.

Uzun Vadeli Ulusal	A1.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:

28 Eylül 2023: JCR Eurasia Rating, 28 Eylül 2023 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. JCR Eurasia Ratings tarafından yapılan duyuruya aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz: https://www.jcrer.com.tr/documents/Reports/jcrrer_turkiye-garanti-bankasi-a_s_summarypage_2022.pdf

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



05 Hisan 2024

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 bütünleşik 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

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]
YATIRIM KURULUŞU
GARANTİ BANKASI A.Ş.
 Mühürhanesi Barbaros Bulvarı
 No: 10 Kat: 5-6
 Beşiktaş / İSTANBUL
 Tel: 0212 384 10 10

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.

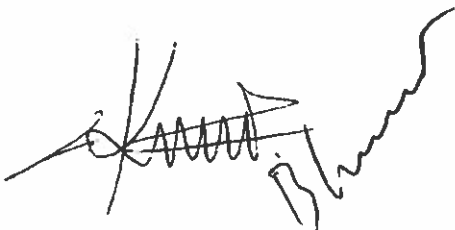
4.3.1. Risk Limitleri, İzleme ve Korunma Stratejileri

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 kombinasyon üzerinden farklı yöntemlerle takip edilebilmektedir.

İhraççı, taşıdığı pozisyon riskini kapatmadığı durumda dayanak varlıktaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan riske maruz kalmaktadır. Bu nedenle ihraççıların ilgili varlıkları ters yönde pozisyonları kullanarak korunmaya gittiği uygulamalar sıklıkla görülmektedir. Taşınan pozisyon risklerinden korunma amacıyla yapılan opsiyon işlemlerinde karşı taraf riskinden kaynaklanan bir kredi riski söz konusu olabilmektedir. Kurum adına 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.



PARA BAKI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Balçova Çiftliği
No:96 GÖZÜKÜPÜZÜ KÜLTÜR KENTİ
34340 Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272384 / T.C. 10



05 Haziran 2024

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 olacaktır. 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.

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.



05 Hisar 2024

[Handwritten signature]

VARANT YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No: 96 Çarşı Yöresü Kule 1 Kat: 5-6
Etiler / Beşiktaş / İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272123/01010

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

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

YOKTUR.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Varant alım/satımını 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 0,65 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.

GAARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı
No 96 Özgür Towers K:10 Kat:5-ü
34340 Beşiktaş / İSTANBUL
Tel:0212 384 10 10



05.05.2024