

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

Özettir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nca 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 özetini 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 tarihinde, ve sermaye piyasası aracı notu tarihinde , ortaklığımızın www.garantibbva.com.tr adresli ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraca aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde 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.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
M. Kemal Mahallesi, 34340 Büyükdere K.1 Kat:5-B
34340 Büyükdere/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274364 10 10

İÇİNDEKİLER

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

KISALTMA VE TANIMLAR

Banka/İhraççı	: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
BBVA Grubu	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri
Borsa/BİAŞ/BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
Dayanak varlık/gösterge	: BIST-30 Endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet ve kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda kabul genel görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Örneğin; EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, gümüş, bakır, paladium, platin ve benzeri kıymetli madenler. Petrol, buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI, STOXX, SP500, UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda 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

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.
Etiler Mahallesi Beşevler Bulvarı
No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 272 984 1010

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLEEN 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. 14/09/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Mustafa Barış KARAAYVAZ Direktör Çağlar KILIÇ Direktör T.GARANTİ BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜR	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 14/09/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Mert HASANREİSOĞLU Birim Müdürü Yavuz Jankat BOZKURT Genel Müdür Yardımcısı GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 34340 Beşiktaş/İstanbul 14/09/2026	ÖZETİN TAMAMI

2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

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

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

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

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

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

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

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

Garanti Bankası

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

30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal tablolarında 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/sınırlı denetim raporlarına şart oluşturan hususlar hakkında açıklama:

Banka'nın 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal tabloları ise Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş tarafından bağımsız/sınırlı denetime tabi tutulmuştur.

31/12/2024 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

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

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

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

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.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Görüş

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2025 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 ilişikteki konsolide finansal tablolar, Grup'un 31 Aralık 2025 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.

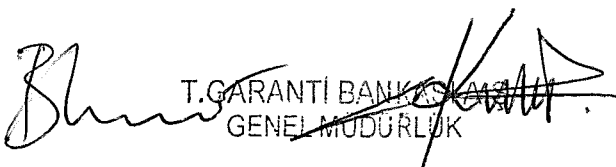
Görüşün Dayanağı

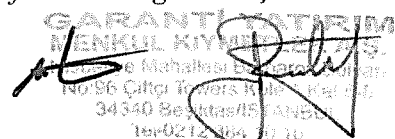
Yaptığımız bağımsız denetim, BDDK tarafından 2 Nisan 2015 tarihli 29314 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan "Bankaların Bağımsız Denetimi Hakkında Yönetmelik" ("BDDK Denetim Yönetmeliği") ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının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

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla Sınırlı Bağımsız Denetçi Görüşü

Giriş

Türkiye Garanti Bankası A.Ş.'nin ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 30 Haziran 2026 tarihli ilişikteki konsolide bilançosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosunun, konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynaklar değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilerin 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 Muhasebe Standardı ("TMS") 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini içeren; "BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.


T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER
Tic. Sic. No: 27090
Etiler Mahallesi Büyükdere Caddesi
No: 86 Çiftçi Towers Kat: 9 Kat: 9
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

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.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre, ilişikteki ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 30 Haziran 2026 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.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülöklere İlişkin Rapor

Sınırlı denetimimiz sonucunda, ilişikte yedinci bölümde yer verilen ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin sınırlı denetimden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanmamıştır.

2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzeri	1,104,741	852,906	1,005,230	622,571
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (Net)	3,279,484	2,537,194	3,042,166	2,034,811
Özkaynaklar	489,428	379,130	446,636	331,409
Mevduat	3,466,148	2,680,049	3,150,034	2,154,348
Aktif / Pasif Toplam	5,216,482	3,821,709	4,547,774	3,002,579

(Milyon TL)	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2026	Sınırlı Denetimden Geçmiş Konsolide 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2024
Net Faiz Gelir/Gideri	139,159	79,883	204,745	126,038
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	90,737	65,178	145,477	97,107
Faaliyet Brüt Karı	257,024	184,691	410,337	287,168
Net Dönem Karı	64,414	53,613	111,262	92,179

Bankamızın 30.06.2026 finansal tabloları 30.07.2026 tarihinde , 31.12.2025 finansal tabloları 04.02.2026 tarihinde, 31.12.2024 tarihli finansal tabloları 29.01.2025 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/1639060>

<https://www.kap.org.tr/tr/Bildirim/1552588>

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

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 950.000.000 EUR ,167.964.000 GBP ve 2.752.930.000 USD tutarında Tahvil/Finansman Bonosu bulunmaktadır. Ayrıca 3.190.752.000 USD tutarında da Sermaye Benzeri 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
Yeşil ve/veya Sürdürülebilir Tahvil/Finansman Bonosu	2.000.000.000 USD SPK Karar Tarihi 04.03.2026 sayı 12/455	1.553.640.000	USD
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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER
İşletme Biriminde
10.06 Çiftçi Toprakları Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic02123841110

Tahvil/Finansman Bonosu/Katkı Sermaye ve ilave ana sermaye	6.000.000.000 USD SPK Karar Tarihi: 24.06.2026 sayı 39/1178	4.822.670.730	USD
--	---	---------------	-----

18 Mayıs 2026 tarihinde Fitch Rating tarafından , 16 Temmuz 2026 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 yükümlülüklerle göre çok düşük bir temerrüt riski seviyesi beklentilerini belirtir. Temerrüde düşme riski, ülkenin en yüksek derecelendirilmiş ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	--

Moody's

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

JCR Eurasia Ratings

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Muhasebe Şubesi
No:96 Çiftçi Toprak Kule Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic:0212 344 10 10

Ortağın Ticaret Ünvanı	Tutar (TL)	Pay(%)	Kontrolün Kaynağı	Tedbirler
BBVA(BANCO BİLBAO 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.

18 Mayıs 2026 tarihinde Fitch Rating tarafından , 16 Temmuz 2026 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 ihraççılarından veya yükümlülüklerinden sadece biraz farklıdır.
--------------------	---------	---

Moddy's

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

JCR Eurasia Ratings

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
İstanbul, Mithatpaşa Cad. No: 1 Kat: 5/6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27494
Tic. Sic. No: 27494

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/ 7 Ay	-	-
Mahmut AKTEN	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı	Yönetim Kurulu doğal Üye	-	-
Jorge Saenz -AZCUNAGA CARRANZA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili –		3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Pablo Alfonso PASTOR MUNOZ	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi		3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Jaime Saenz De TEJADA PULIDO	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Sait Ergun ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Mevhibe Canan ÖZSOY	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Rafael Salinas MARTINEZ DE LECEA	Yönetim Kurulu Üyesi	-	3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Avni Aydın DÜREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	3 Yıl/ 7 Ay	-	-
Halil Hüsnü EREL	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	2 Yıl/ 7 Ay	-	-
Ebru OĞAN KNOTTNERUS	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	3 Yıl/ 7 Ay	-	-

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
İçişleri Bakanlığı Garanti Yatırım
34340 Büyükdere/Şişli/İstanbul
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

30.06.2026:

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

31.12.2025:

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

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

İşbu özeti onaylandığı tarih itibarı ile 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.

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 gerçekleştirilerek yatırımcılara hak ettikleri miktar nakden ödenir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Büyükdere Caddesi
No:50 Çiftel Towers Kule 7 Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

- Satım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından küçükse herhangi bir bildirim gerektirmez. 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 varant paylarını Borsada satarak nakde dönüştürebilirler.

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

Konuyla 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.

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 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.


GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL DEĞERLER
Genel Müdürlüğü
Nispetiye Mahallesi, 34390 Beşiktaş/İSTANBUL
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Ticaret Sicil No: 27090
Ticaret Sicil No: 27090

Ek olarak da yatırımcılar ellerindeki varantları değerlerken piyasadaki fiyatların yanında piyasadaki emir miktarlarını da dikkate almalıdırlar. Eğer piyasa sık 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

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

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 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.

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Cumhuriyet Bulvarı
150 Çiftçi Tower Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

Dayanak varlık/gösterge uzlaşı değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.
---	--

SATIM HAKKI VARANTI:

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

İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

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

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

İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

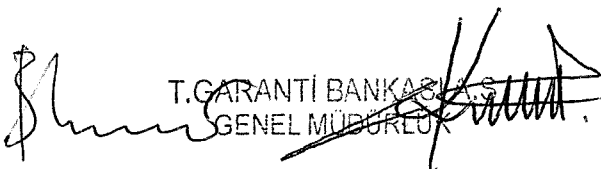
3.10. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanak varlık/göstergeye ilişkin bilgi

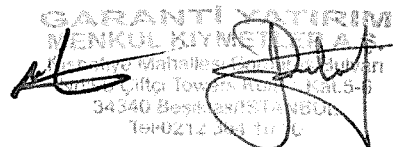
a) Dayanak varlığın/göstergenin geçmişi, geçmiş performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatının yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar

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.


T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Kıptar Mahallesi, 34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

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. 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 uzlaşıdan 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 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 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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER
No 96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Ticr0212 564 3110

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 etkileyebilecekken, derecelendirme notunda bir yükseliş olması varant fiyatını olumlu yönde etkileyemeyebilir.

Fitch Ratings:

18 Mayıs 2026: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 18 Mayıs 2026 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını "BB-" de not görünümünü Stabilde tutmuştur. Fitch Ratings ilaveten, Garanti BBVA'nın Finansal Kapasite Notu'nu "bb-"de sabit tutmuştur.

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

Moody's:

16 Temmuz 2026: Moody's, 16 Temmuz 2026 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarını Ba2 seviyesinde teyit etmiştir. Garanti BBVA'nın Temel Kredi Değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da sırasıyla ba3 ve ba2 seviyelerinde teyit edilmiştir. Banka'nın Uzun Vadeli Yabancı Para ve Yerel Para Mevduat Notlarının görünümü ise durağan (stable) olarak korunmuştur.

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

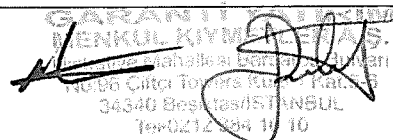
JCR Eurasia Ratings:

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

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

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


T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMLAR BÖLÜMÜ
Nispetiye Mahallesi Barış Sok. No: 66
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274941
Tic. Sic. No: 274941

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

a) Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

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

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

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

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 işlemi 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 edebilirken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca, ihraççı varant sahiplerine ellerinde bulundukları her bir varant payı için, hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacak gerçekçi piyasa değerinden riskten korunma için alınmış pozisyonlarının kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir.

Hesaplama kuruluşu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi durumunda dayanak varlıkla ilgili değerlendirme işleminde ve uzlaşma işleminde gecikme yaşanabilir. Piyasa Bozucu olaylar Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

d) Vergi Uygulamaları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.4 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, Yatırımcıların Yatırım Kuruluşu Varantlarında/Sertifikalarında işlem yapmadan önce vergi danışmanlarına başvurarak kendi vergi durumlarını öğrenmeleri önem arz etmektedir. Vergi kanunları ve uygulamalarının zaman içerisinde değişebileceği ve değişikliklerin yatırımcılara ek vergi ödemeleri

doğurabileceği bilinmelidir. Bazı Varantların / Sertifikaların alım , satım ve uzlaş 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 / Sertifikalarından dayanak varlıkları pay senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen varantlardan / Sertifikalarından elde edilen gelirler %0 ; bunların dışında kalan (emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlardan / Sertifikalarından 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.

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 bütünlük 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:


T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Genel Müdürü
Nispetiye Çiftliği İşyeri No: 1 Kat: 5-B
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 384 10 10

- 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 Association) ana anlaşması (master agreement) ve eki kredi desteği (credit support) Annex bulunacağından ilgili işlemlere dair doğan karşı taraf riskine ilişkin olarak karşı kurumdan alınacak/karşı kuruma verilecek teminatların dikkate alınması gerekmektedir.

İhracı yapılan yatırım kuruluşu varantının getirisi dayanak varlığın getirisi ile aynı olmayabilir. Zira yatırım yapılan varant ile doğrudan dayanak varlığa değil, ihraç sırasında belirlenen özellikler doğrultusunda söz konusu varlığı dayanak olarak kabul eden menkul kıymete yatırım yapılmaktadır. İhraç sonrasında oluşacak getiri tamamen yatırım kuruluşu varantının şartlarına göre belirlenecektir.

Borsa dışından korunma amaçlı gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri için yatırım yapılabilir kredi derecesine sahip karşı taraflara verilen teminat söz konusu türev aracın karşı taraf riskinin hesaplanmasında dikkate alınacaktır.

Borsa dışında taraf olunacak sözleşmeler uluslararası piyasalarda kabul görmüş ISDA kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

Borsa dışında gerçekleşen opsiyon sözleşmeleri Black and Scholes modeli uyarınca dayanak varlık fiyatını baz alarak iyi niyet esaslı olarak ihraççı kurum tarafından değerlendirilerek Riske Maruz Değer (RMD) ve Pozisyon Limitlerine tabii olacaktır.

Risk Yönetimi Başkanlığı alım satım amaçlı portföy için türev ürünleri de içerecek şekilde Riske Maruz Değer (RMD) hesaplaması yapmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek RMD hesaplamasına dahil olacaklardır. RMD'ye konu tüm ürünler RMD limiti çerçevesinde yönetilmektedir.

Ayrıca ihraççı kuruluşun Piyasa Riski Limitleri kapsamında belirlemiş olduğu Pozisyon Limiti bulunmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek türev ürünler için belirlenmiş olan Pozisyon Limiti hesaplamalarına dahil olacaktır. Türev işlemler için Pozisyon Limiti "Delta", "Vega" ve "Ro" değerleri bazında belirlenmiştir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın fiyatına olan duyarlılığına Delta denir. Delta dayanak varlıktaki spot fiyat değişiminin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın oynaklığına olan duyarlılığına Vega denir. Vega dayanak varlığın beklenen oynaklık

deüzeyindeki 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.

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.

T.GARANTİ BANKAŞİA.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Atatürk Mahallesi, Sarıyer, İstanbul
No:96 Çiftlik Yolu Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sic No: 274943
Tic Sic Sicil No: 274943

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

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

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

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

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

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

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

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTI YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi
No:56 Çiftçi Towers Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490