

Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi
Sermaye Piyasası Aracı Notudur

Bu sermaye piyasası aracı notu, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce .../.../.... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecekTL'lik kısmının halka arzına ilişkin sermaye piyasası aracı notudur.

Sermaye piyasası aracı notunun onaylanması, sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, sermaye piyasası araçlarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez. Bu sermaye piyasası aracı notu 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 sermaye piyasası aracı notu ihraççı bilgi dokümanı ve özet ile birlikte geçerli bir izahname oluşturur. Bu nedenle, halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin yatırım kararları ihraççı bilgi dokümanı, sermaye piyasası aracı notu ve özeti bir bütün olarak değerlendirilmesi sonucu verilmelidir.

Bu sermaye piyasası aracı notu ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı tarihinde ve özettarihinde 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.

Sermaye Piyasası Kanunu (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 lider yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. 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.

Kurulca tarihinde onaylanan ihraççı bilgi dokümanı kapsamında daha önce ihraç edilen yatırım kuruluşu varant/sertifikalarına ilişkin bilgiler EK-1'de yer alan tabloda verilmektedir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ YATIRIM MENKUL KİYMETLER A.Ş.
Tic. Sic. No: 27090
No: 96 Çiftlik Yolu Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090

İÇİNDEKİLER

İÇİNDEKİLER.....	2
1.SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER	5
2.RİSK FAKTÖRLERİ.....	6
3.TEMEL BİLGİLER.....	14
4.İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	14
5.HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR.....	30
6.BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER.....	35
7.GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER.....	37
8.DİĞER BİLGİLER.....	37
9.YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI.....	42
10.İNCELEMeye AÇIK BELGELER.....	46
11.EKLER.....	46

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Beşiktaş Yolu
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

KISALTMA VE TANIMLAR

Amerikan Tipi	: Yatırımcısına Dayanak varlığı/göstergeyi alım veya satım hakkını vade boyunca tanıyan türdeki varant tipi
Avrupa Tipi	: Yatırımcısına Dayanak varlığı/göstergeyi alım veya satım hakkını sadece vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi
Banka/İhraççı	: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
BDDK	: Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu
Borsa/BİAŞ/BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
BBVA Grubu	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri
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; 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
Uzlaşma değeri	: Nakdi uzlaşma hesaplamaları için kullanılan dayanak varlık/göstergenin ilgili vade sonu değeri
Döviz kuru uzlaşma değeri	: Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken kullanılan ilgili döviz kuru
EUR/USD	: 1 Avro karşılığında Amerikan Doları değeri
Garanti Yatırım	: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
GBP/USD	: 1 İngiliz Sterlini karşılığında Amerikan Doları değeri
Hesaplama Kuruluşu	: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda bahsi geçen hesaplama kuruluşu Türkiye Garanti Bankası A.Ş. dir.
ICE	: Intercontinental Exchange
ISIN	: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
İhraç tarihi	: Varantın borsada satışının başladığı tarih
İşleme koyma (kullanım- varant dönüşümü)	: Varantın sağladığı hakkın kullanımı
İşleme koyma fiyatı	: Varantın dayanak varlığının 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 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 özelliqli alım-satım faaliyeti

Takasbank

: İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.

TCMB

: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası A.Ş.

Tebliğ

: Sermaye Piyasası Kurulunun VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği

Uzlaş şekli

: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağını 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.

VIOP

: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası

Yatırım kuruluşu

Varantı/varant

: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergelyi 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

XAGUSD

: 1 ons Gümüş karşılığı Amerikan Doları değeri

XAUUSD

: 1 ons Altın karşılığı Amerikan Doları değeri

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

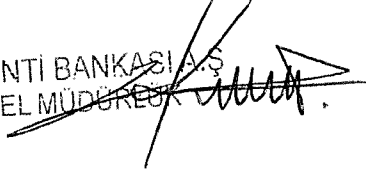
GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Çiftliği Koyunlar Kule 1 Kat:5/8
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic:0212 384 11 10

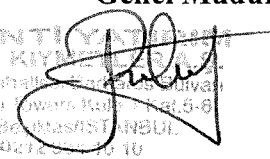
İHRAÇCI BİLGİ DOKÜMANINDA YER VERİLEN GÖRÜŞLER VE ONAYLAR DIŞINDAKİ GÖRÜŞLER/ONAYLAR

YOKTUR

1. SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN SORUMLULUĞUNU YÜKLENEN KİŞİLER

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu sermaye piyasası aracı notunda ve eklerinde yer alan sorumlu olduğumuz kısımlarda bulunan bilgilerin ve verilerin gerçeğe uygun olduğunu ve sermaye piyasası aracı notunda 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 Çağlar KILIÇ Direktör Direktör   T.GARANTİ BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜK	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 14/09/2026	Sorumlu Olduğu Kısım:
Ali Mert HASANREİSOĞLU Yavuz Jankat BOZKURT Birim Müdürü Genel Müdür Yardımcısı   GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. İstanbul - Beşiktaş / Sarıyer / Kat:5-6 34340 Beşiktaş/İSTANBUL Tic. Sic. No: 270900 / T. Sic. No: 270900	SERMAYE PİYASASI ARACI NOTUNUN TAMAMI

2. RİSK FAKTÖRLERİ

2.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin 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.

2.1.1. İhraç edilen yatırım kuruluşu varantlarına ve ilgili dayanak varlıklara/göstergelere ilişkin riskler

Yatırım kuruluşu varantlarına yapılan yatırım aynı zamanda dayanak varlığa yatırım yapmaya ilişkin riskleri de taşıyabilir. Dayanak varlık 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 değerinin yükselmesi ya da düşmesi yönünde olabilir. Dayanak varlık değerindeki her türlü hareket varantın fiyatını etkileyebilecektir.

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

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

Yatırımcıların varantlara ödedikleri bedel, ilgili dayanak varlık üzerinde önceden belirlenen bir tarihte alma veya satma hakkının değeridir. Dayanak varlığın uzlaşma değerinin alım yönlü varantlarda aşağıda kalması, satım yönlü varantlarda yukarıda kalması durumunda vade sonunda dönüşüm gerçekleşmez ve varantlar tamamen değerini kaybedebilir. Ayrıca, Varantlarda dönüşüm gerçekleşmesine karşın bu tutar yatırımcıların varant alımı için yaptıkları yatırımın tamamını karşılamaya yetmeyebilir. Özetle yatırımcı vade sonunda yatırımını, sayılan sebeplerle, tamamen veya kısmen 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

Diğer birçok etmen ile birlikte veya tek başına varantın vadesine kalan süre de varant değeri üzerinde etki yaratabilmektedir. Varant alımı yapılması ile birlikte kazanılan hakların

kullanımına ilişkin yatırımcılar tarafından bağımsız iradeleri ile yapılacak değerlendirmede bu süre etki yaratabilir. Tek başına vadeye kalan gün sayısının azalması varantın piyasa değerinin azalmasına neden olabilir.

2.1.2. Varantların Sağladığı Hakların Dayanak Varlığa/Göstergeye Bağlılığı

Yatırım kuruluşu varantları dayanak varlık üzerinde, önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte ya da belirli bir tarihe kadar nakdi uzlaşma ile alma veya satma hakkı vermektedir. Varantın fiyatı, söz konusu hakkı elde edebilmek için ödenen bedeldir. Bu bedelin değerini etkileyen önemli faktörlerden biri dayanak varlığın spot fiyatı ve bu fiyatın piyasadaki aşağı veya yukarı yönlü hareketidir. Varantın vadesine kalan gün sayısı, faiz hadleri, temettü beklentisi, arz talep dengesi, piyasa beklentileri ve likidite şartları da varant fiyatını etkileyen diğer bazı önemli faktörlerdir.

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.

Varantların piyasa değeri, vadelerine kalan süreden etkilenebilir. Varantların zaman değeri dayanak varlıklarının değerindeki değişiklik ve diğer etkenlerden de bağımsız olarak vadesi yaklaştıkça düşebilir ve vade gününde sıfırlanabilir.

2.1.3. İtfaya Kadar Nakit Akışı

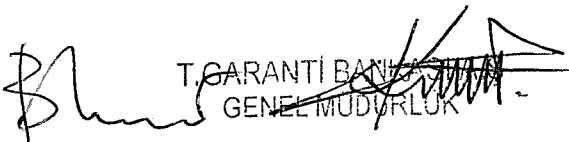
Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından Avrupa tipi Varant ihracı gerçekleştirilecektir.

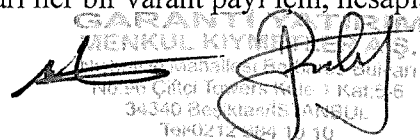
Gerçekleştirilecek olan Avrupa Tipi varantlar, yatırımcısına dayanak varlığı sadece vade sonunda alım veya satım hakkını verir, yatırımcılar vade sonuna kadar herhangi bir dönüşüm işlemini gerçekleştiremeyeceklerini bilmelidirler.

2.1.4. Olağandışı Nedenlerden Dolayı Erken Fesih Halleri, Hukuka Aykırılık ve Mücbir Sebep Piyasa Bozulması Olayları, Ayarlamalar ve Yatırım Kuruluşu Varantlarının Erken Feshi

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 kedisinden açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemeler izin verdiği ölçüde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını erken itfa edebilir.

Bu durumda yürürlükteki düzenlemeler uyarınca izin verilmesi halinde ve verildiği ölçüde, ihraççı varant sahiplerine ellerinde bulundurdukları her bir varant payı için, hesaplama


T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Genel Müdürlüğü
No: 34 Çiftçi İstasyonu Caddesi, 3. Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 274940
Tic. Sic. No: 274940

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 bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.3.1 numaralı maddesinde yer almaktadır.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak 4.2.4 maddesinde yer alan "Ayarlama" hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

2.1.5. Vergilendirme

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 uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir. Yatırım Kuruluşlarından elde edilen kazanç esasen 193 Sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67. Maddesi kapsamında stopaja tabi olup , stopaj nihai vergi durumundadır.

Yatırım Kuruluşu varantlarından 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 dayanak varlıkları yurt içi pay senedi ve pay senedi endekslerine dayalı olarak ihraç edilen varantlardan elde edilen gelirler %0 ; bunların dışında kalan (dayanak varlıkları yurt dışı endeksler, emtialar ve döviz kurları vb. olan) varantlardan 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.

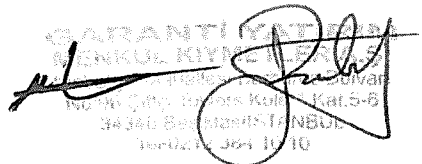
2.1.6.Kullanım Süreçleri

Yatırım Kuruluşu Varantlarının uzlaşma prosedürleri işbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 sayılı maddesinde belirtilmektedir. Yatırımcılar Varantlarda işlem yapmadan önce Varantların halka arzına ilişkin işbu Sermaye Piyasası Aracı Notunda belirtilen prosedürü incelemelidirler.

2.1.7. Kullanım Takas Süresi

Yatırım kuruluşu varantlarının vade sonunda veya vadeden önce uzlaşma konu olabilecek varantlarda vadeden önce uzlaşma olması durumunda, uzlaşma işleminin takasının gerçekleşmesi vade veya uzlaşma bildirimini takip eden belli bir süre içerisinde gerçekleşecektir. Bu hem nakdi uzlaşma hem de kaydi uzlaşma öngörülen varantlar için geçerlidir. Yatırımcılar varant dönüşümündeki bu uzlaşma işlemi takas süresinin nakit akışını etkileyebileceğini bilmelidirler. İşbu Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.12 no.lu maddesinde Yatırım Kuruluşu Varantlarının takas esasları ve süreleri detaylandırılmıştır.


T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜ


GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Genel Müdürü
No: 16 Çarşı, Bankalar Köyü, Kat: 5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490

2.1.8. Borsada İşlem Görme ve Likidite

Varantlar Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılığı sürekli işlem yöntemiyle işlem görecektir. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları BİAŞ'ın 01.03.2016 tarihinde onaylanan Pay Piyasası Prosedürü dokümanında belirlenmiştir. Piyasa yapıcısının vermesi gereken alım ve satım emir miktarları ve esasları da bu genelgede belirlenmiştir. Yatırımcılar Varant alım ve satım kararlarını alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işlem esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır.

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin dışında kalan, varant yatırımcılarının alım satım işlemlerinden oluşan likit bir piyasanın varlığı, ihraççı ve/veya piyasa yapıcısının yapabileceklerinin ötesinde bir çok farklı nedene dayanmaktadır.

Piyasa yapıcılığına ilişkin hükümler saklı kalmak koşuluyla varantların ikincil piyasasının gelişmemesi veya gelişmesi durumunda ne ölçüde gelişeceği, alım satım fiyatları veya piyasanın likiditesini öngörmek mümkün değildir.

Varant kotasyonları bu iş için tasarlanmış bilgisayar sistemleri aracılığı ile piyasaya gönderilmektedir. Bilgisayar sistemlerinde oluşabilecek aksaklıklar neticesinde kotasyon gönderiminde kesinti yaşanabilir. Bu durumda yatırımcılar aksaklık giderilene kadar ellerinde bulundurdıkları varantları/sertifikaları satamayabilir veya yeni varant alımında bulunamayabilir.

Piyasa Yapıcısının Kotasyon Verme Zorunluluğunun Bulunmadığı Haller

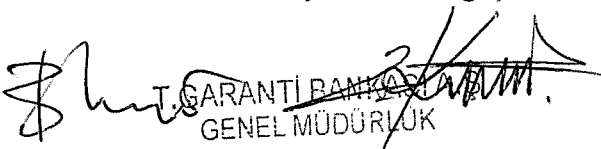
Bu hususlar BİST'in 01.03.2016 tarihli Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 nolu ekinde yer alan 11. Maddesinde belirtilmiştir.

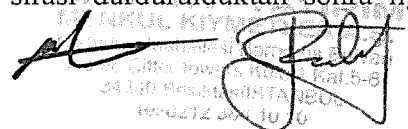
T. Garanti Bankası A.Ş. Yatırım Kuruluşu Varantlarının piyasa yapıcısı olan Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. aşağıdaki hallerin gerçekleşmesi üzerine Varant Pazarında vermeye mükellef olduğu varant alım ve satım kotasyonlarını durdurabilir.

- Dayanak varlığın sırasının kapalı olması
- Piyasa yapıcının kotasyon girişi için kullandığı FixAPI'de ya da bağlantıda sorun olması
- Dayanak varlıkta fiyat oluşmaması
- İlgili Borsa düzenlemelerinde yer alan olağanüstü durumların ortaya çıkması nedeniyle seansın durdurulması veya açılmaması
- Dayanak varlığın o seans için marjının serbest olması durumunda fiyat oluşuncaya kadar
- Borsa Genel Müdürlüğü tarafından kabul edilecek nitelikteki diğer durumlar

2.1.9. Piyasa Yapıcılığının İptali

Piyasa yapıcısının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcısı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurul tarafından tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili Varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra ilgili


T. GARANTİ BANKASI A.Ş. YATIRIM KURULUŞU
GENEL MÜDÜRLÜK


T. GARANTİ BANKASI A.Ş. YATIRIM KURULUŞU
GENEL MÜDÜRLÜK

Tebliğ’de belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenmezse, (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır. Yatırımcılar bu durumda ellerinde bulundurdıkları yatırım kuruluşu varantlarının satış işlemlerini gerçekleştiremeyeceklerdir. Yatırımcılar varant sırasının kapatılması veya piyasa yapıcılığının iptal olması halinde, ellerinde bulundurdıkları varantların vade sonunda dönüşümü olması durumunda, nakit uzlaşma yönetimi ile varantın kendisine sağladığı hakları kullanırlar.

Piyasa yapıcı kurumlar “Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi” imzalamak zorundadırlar. Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi ’ne aykırı davranan üyelerin piyasa yapıcılığı görevine BİAŞ tarafından son verilir.

2.1.10. Varantlar ile Korunma

Varantlar yatırımcılarına dayanak varlığı alım veya satım hakkı vermektedir. Alım varantları dayanak varlıkta uzun pozisyon, satım varantları ise dayanak varlıkta kısa pozisyon sağlamaktadır. Yatırımcılar sahip oldukları pozisyonların ters pozisyonu olacak şekilde varantlarda işlem yaparak korunma sağlayabilirler. Ancak korunma amacıyla gerçekleştirilen bu varant işlemlerinde, taşınan pozisyon ile varantın vadesi, dayanak varlığı, dönüşüm oranı gibi tüm özelliklerin uyumlu olmasına dikkat edilmelidir. Korunmanın gerçekleşmesinde taşıdığı mevcut pozisyonunun fiyat hareketliliği ve likiditesi de önemlidir. Yatırımcı tarafından gerekli özen gösterilse bile yatırımcının beklentisini karşılayan bir korunma sağlanamayabilir.

Dayanak varlık ile korunması amaçlanan pozisyon ilişkili hareket etmeyebilir. Vade boyunca varant fiyatı ve vade sonunda dayanak varlık uzlaşma değeri ile korunması amaçlanan pozisyonun değerlemesinde ve nakit akışlarında farklılıklar oluşabilir.

Varantın vadesinde sağlamış olduğu hakların dışında, vadeye kadar olan dönemde borsada oluşan varant fiyatlarının, sadece dayanak varlığın spot piyasadaki değişimlerine bağlı olmadığı unutulmamalı, korunma amaçlı işlemlerde bu noktaya özellikle dikkat edilmelidir.

Varantın işleme koyma fiyatı koruma işlemleri için uygun olmayabilir. Aynı riskler, alınan varant pozisyonlarının diğer piyasalarda korunması açısından da geçerlidir. Yatırımcıların varantlar ile ilgili koruma işlemlerinde bu ve bunlar gibi diğer etkenleri göz önüne almaları ve ortaya çıkabilecek riskleri üstlenmeleri gerekmektedir.

2.1.11.Varantların pazardan çıkarılması veya varant sırasının geçici olarak işleme kapatılması

Borsada işlem gören varantlar; varantın vadesinin dolması, sepet varantlar ve endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme, devrolma veya diğer nedenler ile kottan çıkarılması durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli olarak çıkarılır.

Dayanağı hisse senedi(pay) olan varantlarda, ilgili hisse senedinin sırasının işleme kapatılması durumunda, bu hisse senedi ile ilgili varantın sırası da işleme kapatılır.

Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dahil hisse senetlerinden işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplamaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.

Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı Borsa Başkanlığı’ndan ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa başkanlığınca değerlendirilir.

Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayı ile geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul

tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği 'nde belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcı belirlenemez ise, (Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece), varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.

Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

2.1.12. Ek Riskler

Kurulun, varant ihracına ilişkin ihraççının yapmış olduğu başvuruyu belirteceği herhangi bir sebep ile kabul etmemesi halinde ihraç gerçekleşmez.

2.2. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Varantların alım satımına aracılık, alım satım aracılığı yetki belgesine sahip aracı kurumlarca yapılır. Aracı kurumların müşterileriyle Varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce Varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin ("TSPB") tarafından belirlenen Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur. Varant yatırımcılarının bu formu okuyup anlamış olmaları ve bu formda belirtilen hususları göz önüne alarak işlem yapmaları gerekmektedir. TSPB tarafından belirlenen Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formu aşağıda sunulmuştur.

Aşağıda belirtilen detaylar yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Bu nedenle varant alımı gerçekleştirilmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapılmalıdır. İşlemin yapılacağı aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak aşağıdaki hususların anlaşılması da önemli görülmektedir.

VARANT ve VARANT BENZERİ SERMAYE PİYASASI ARAÇLARI RİSK BİLDİRİM FORMU

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, Seri:VII, No: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.

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.tspb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

T.GARANTI BANKAŞI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTI YATIRIM
BANKASI A.Ş.
MÜHÜR
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Varantlara İlişkin Genel Bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantı (Varant), elinde bulunduran kişiye, dayanak varlığı ya da göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydı teslimat ya da nakit uzlaşısı ile kullanıldığı menkul kıymet niteliğindeki sermaye piyasası aracıdır.

Varantın dayanak varlığını, BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi ve/veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepet oluşturur. Dayanak göstergesi ise Borsa İstanbul A.Ş. (Borsa İstanbul) tarafından oluşturulmuş hisse senedi endeksleridir.

Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul) tarafından uygun görülmesi halinde, yukarıda belirtilen dayanak varlık ve göstergeler dışında kalan konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler de varanta dayanak teşkil edebilir.

Bu formda yer alan açıklamalar Kurul düzenlemeleri uyarınca Kurul'un uygun göreceği varantlara benzer nitelikli sermaye piyasası araçları (varant benzeri) için de geçerlidir. Varant benzeri sermaye piyasası aracı alım satım işlemi gerçekleştiren aracı kuruluş, söz konusu sermaye piyasası aracının özellikleri hakkında müşterilerini bilgilendirmek zorundadır. İşleme başlamadan önce bu bilgileri edinmeniz önemlidir. Aracı kuruluşunuzdan mutlaka talep ediniz.

İşleyiş Esasları, Hak ve Yükümlülükler

1. Varantların alım satımı, Kurulun onayı üzerine Borsa İstanbul mevzuatı çerçevesinde belirlenecek işlem esasları kapsamında Borsa İstanbul'ın uygun göreceği pazarda, piyasa yapıcılık esasına dayalı olarak yapılır. Piyasa yapıcılığı kapsamında, piyasa yapıcısı aracı kurum likidite sağlamak üzere, ilgili piyasa düzenlemeleri çerçevesinde sürekli alım-satım kotasyonu vermek zorundadır. Piyasa yapıcılığına ilişkin esaslar, Kurulun uygun görüşü üzerine Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
2. Varantların satışının aracı kuruluşlar vasıtasıyla yapılması ve Borsa İstanbul'da işlem görmesi zorunludur. Borsa İstanbul'da işlem gören varantların işlem sırasının kapatılmasına ilişkin esaslar Borsa İstanbul tarafından belirlenir.
3. Varantların vadeleri iki aydan az, beş yıldan fazla olamaz.
4. Dayanak varlığı veya göstergesi BİST 30 endeksinde yer alan hisse senedi veya BİST 30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla hisse senedinden oluşan sepetin olduğu varantlarda uzlaşısı biçimi kaydı teslimat veya nakit uzlaşısı olarak belirlenebilir. Dayanak varlığı bunların dışında varlık ya da gösterge olan varantlarda ise nakit uzlaşısı esaslarının uygulanması zorunludur.
5. Varant ihracından doğan uzlaşısı yükümlülüğünün yerine getirilmesinden ihraççı sorumludur. Garantör bulunması halinde, ihraççı ile garantör müteselsilen sorumlu olur.
6. Varant ihraçları kaydı olarak yapılır ve ihraççının MKK üyesi olması zorunludur.

Risk Bildirimi

İşlem yapacağınız aracı kuruluş ile imzalanacak çerçeve sözleşmede belirtilen hususlara ek olarak, aşağıdaki hususları anlamanız çok önemlidir.

1. Aracı kuruluş nezdinde açtıracağınız hesap ve bu hesap üzerinden gerçekleştirilecek tüm işlemler için Sermaye Piyasası Kurulu, borsalar, takas ve saklama merkezleri tarafından çıkartılan ilgili her türlü mevzuat ve benzeri tüm idari düzenleme hükümleri uygulanacaktır.

2. Varant işlemleri çeşitli oranlarda riske tabidir. Piyasada oluşacak fiyat hareketleri sonucunda aracı kuruluşa yatırdığınız paranın tümünü kaybedebileceğiniz gibi, kayıplarınız yapacağınız işlemin türüne göre yatırdığınız para tutarını dahi aşabilecektir.

3. Kaldıraç etkisi nedeniyle varant alım işlemi yapmanın piyasada lehe çalışabileceği gibi aleyhe de çalışabileceği ve bu anlamda kaldıraç etkisinin tarafınıza yüksek kazançlar sağlayabileceği gibi zararlara da yol açabileceği ihtimali göz önünde bulundurulmalıdır.

4. Bir varant satın alırsanız ve varantın sağladığı dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkını kullanmamaya karar vererseniz, riskinizi varanta ödediğiniz bedel ve buna ek olarak ödeyeceğiniz komisyon ve diğer muamele ücreti ile sınırlamanız mümkündür.

5. Aracı kuruluşun piyasada işlem yapacağınız varantlara ilişkin olarak tarafınıza aktaracağı bilgiler ve yapacağı tavsiyelerin eksik ve doğrulamaya muhtaç olabileceği tarafınızca dikkate alınmalıdır.

6. Varant alım satımına ilişkin olarak aracı kuruluşun yetkili personeline yapılacak teknik ve temel analizin kişiden kişiye farklılık arz edebileceği ve bu analizlerde yapılan öngörülerin kesin olarak gerçekleşmeme olasılığının bulunduğu dikkate alınmalıdır.

7. Varant ihracı nedeniyle ihraççının maruz kaldığı risklere ilişkin risk yönetim politikasının izahnamede yer alması zorunludur. İzahname, Tebliğ uyarınca ihraççı ile piyasa yapıcının internet sitesinde yayınlanır. İhraççının risk yönetim politikası, yatırım kararınızı vermeden önce dikkatle okunmalıdır.

8. Yabancı para cinsinden düzenlenen varantlar ve/veya varantların dayanak varlığında, yukarıda sayılan risklere ek olarak kur riskinin olduğunu, kur dalgalanmaları nedeniyle Türk Lirası bazında değer kaybı olabileceği, devletlerin yabancı sermaye ve döviz hareketlerini kısıtlayabileceği, ek ve/veya yeni vergiler getirebileceği, alım satım işlemlerinin zamanında gerçekleşmeyebileceği bilinmelidir.

9. İşlemlerinize başlamadan önce, aracı kuruluşunuzdan yükümlü olacağınız bütün komisyon ve diğer muamele ücretleri konusunda teyit almalısınız. Eğer ücretler parasal olarak ifade edilmemişse, ücretlerin parasal olarak size nasıl yansıtacağı ile ilgili anlaşılır örnekler içeren yazılı bir açıklama talep etmelisiniz.

İşbu varantlara ilişkin risk bildirim formu yatırımcıyı genel olarak mevcut riskler hakkında bilgilendirmeyi amaçlamakta olup, varantların alım satımından ve uygulamadan kaynaklanabilecek tüm riskleri kapsamayabilir. Dolayısıyla tasarruflarınızı bu tip yatırımlara yönlendirmeden önce dikkatli bir şekilde araştırma yapmalısınız.

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

T. GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM MENKUL DEĞERLER A.Ş.
No 96 Çiftçi İsmail Paşa Bulvarı
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27494
Tic. Sic. No: 27494

3. TEMEL BİLGİLER

3.1. Halka arza ilişkin ilgili gerçek ve tüzel kişilerin menfaatleri

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

3.2. 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 işlemlerine ilişkin maliyetlerde kullanılacak olup, kalan kısmı Bankamız faaliyet konularında, Bankamızın aktif/pasif yönetimi içerisinde değerlendirilecektir.

4. İHRAÇ VE HALKA ARZ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

4.1. Yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin bilgiler

4.1.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının;

- a) **Türü:** Daha sonra belirlenecektir.
- b) **Tipi:** Bu Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar, Kullanım Hakkını sadece vade sonunda veren Avrupa tipi varantlardır.
- c) **ISIN kodu:** Daha sonra belirlenecektir.

4.1.2. 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 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.

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM MENKUL KURULUŞU
Nispetiye Çiftlik Yolu No: 34
34340 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. 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.

4.1.3. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi mevzuata göre oluşturulduğu

Yatırım kuruluşu varantları öncelikle Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)'nın, VII-128.3 sayılı "Varant ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" olmak üzere sermaye piyasası mevzuatı kapsamında oluşturulmaktadır. Bunun yanında, BİST'in 01.03.2016 tarihli 'Pay Piyasası Prosedürü uyarınca varant ihraçları gerçekleştirilmektedir.

4.1.4. Yatırım kuruluşu varantlarının kaydileştirilip kaydileştirilmediği hakkında bilgi

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları kaydileştirme esasları çerçevesinde Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. (MKK) nezdinde kaydi olarak tutulmaktadır.

Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'nin adresi: Reşitpaşa Mahallesi Borsa Cad. No:4 Sarıyer/İSTANBUL

4.1.5. Yatırım kuruluşu varantlarının hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi

Yatırım kuruluşu varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

4.1.6. İhraççının yükümlülüklerini yerine getirme sıralaması içinde ihracı planlanan yatırım kuruluşu varantlarının yeri hakkında bilgi ile sıralamayı etkileyebilecek veya yatırım kuruluşu varantlarının ihraççının mevcut ya da gelecekteki diğer yükümlülüklerinden sonra gelmesine yol açabilecek hükümlerin özetleri

Yatırım Kuruluşu Varantı gibi menkul kıymetlerden doğan alacaklar İcra ve İflas Kanunu uyarınca imtiyazlı olmayan diğer tüm alacaklarla aynı kategoride bulunmaktadır. Banka tarafından ihraç edilen işbu Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ödeme yükümlülüğü üçüncü bir kişi tarafından garanti altına alınmamıştır. İhraca aracılık eden aracı kuruluşun da Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin ödeme konusunda bir sorumluluğu veya yükümlülüğü bulunmamaktadır. Yürürlükteki İcra ve İflas Mevzuatına göre, Banka aleyhine yürütülen takiplerde alacaklıların sıra cetvelindeki öncelik durumları İcra ve İflas Kanununun aşağıda belirtilen 206 ve 207 nci maddelerinde belirtildiği gibidir.

"Madde 206 – (Değişik madde: 03/07/1940 – 3890/1 md.) Alacakları rehinli olan alacaklıların satış tutarı üzerinde rüçhan hakları vardır. Gümrük resmi ve akar vergisi gibi Devlet tekliflerinden muayyen eşya ve akardan alınması lazım gelen resim ve vergi, rehinli alacaklardan sonra gelir.

Bir alacak birden ziyade rehinle temin edilmiş ise satış tutarı borca mahsup edilirken her rehinin idare ve satış masrafı ve bu rehinlerden bir kısmı ile temin edilmiş başka alacaklar da varsa nazara alınıp paylaştırmada lazım gelen tenasübe riayet edilir.

Alacakları taşınmaz rehniyle temin edilmiş olan alacaklıların sırası ve bu teminatın faiz ve eklentisine şümulü Kanunu Medeninin taşınmaz rehnine müteallik hükümlerine göre tayin olunur.

(Değişik fıkra: 17/07/2003 – 4949 S.K./52.md.) Teminatlı olup da rehinle karşılanmamış olan veya teminatsız bulunan alacaklar masa mallarının satış tutarından, aşağıdaki sıra ile verilmek üzere kaydolunur:

Birinci sıra:

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜĞÜ

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER
No 96 Çiftlik Tower Kat: 10
34354 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sicil No: 27490
Tic Sicil No: 27490

A. İşçilerin, iş ilişkisine dayanan ve iflasın açılmasından önceki bir yıl içinde tahakkuk etmiş ihbar ve kıdem tazminatları dahil alacakları ile iflas nedeniyle iş ilişkisinin sona ermesi üzerine hak etmiş oldukları ihbar ve kıdem tazminatları,

B. İşverenlerin, işçiler için yardım sandıkları veya sair yardım teşkilatı kurulması veya bunların yaşatılması maksadıyla meydana gelmiş ve tüzel kişilik kazanmış bulunan tesislere veya derneklere olan borçları,

C. İflasın açılmasından önceki son bir yıl içinde tahakkuk etmiş olan ve nakden ifası gereken aile hukukundan doğan her türlü nafaka alacakları.

İkinci Sıra:

Velayet ve vesayet nedeniyle malları borçlunun idaresine bırakılan kimselerin bu ilişki nedeniyle doğmuş olan tüm alacakları;

Ancak bu alacaklar, iflas, vesayet veya velayetin devam ettiği müddet yahut bunların bitmesini takip eden yıl içinde açılırsa imtiyazlı alacak olarak kabul olunur. Bir davanın veya takibin devam ettiği müddet hesaba katılmaz.

Üçüncü Sıra:

Özel kanunlarında imtiyazlı olduğu belirtilen alacaklar.

Dördüncü Sıra:

İmtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar. (Ek fıkra: 17/07/2003 – 4949 S.K./52.md) Bir ve ikinci sıradaki müddetlerin hesaplanmasında aşağıdaki süreler hesaba katılmaz:

1. İflasın açılmasından önce mühlet de dahil olmak üzere geçirilen konkordato süresi.
2. İflasın ertelenmesi süresi.
3. Alacak hakkında açılmış olan davanın devam ettiği süre,
4. Terekenin iflas hükümlerine göre tasfiyesinde, ölüm tarihinden tasfiye kararı verilmesine kadar geçen süre.

Gemilerin paraya çevrilmesi halinde yapılacak sıra cetveli, bayrağına ve sicile kayıtlı olup olmadığına bakılmaksızın bütün gemiler için Türk Ticaret Kanununun 1389 ilâ 1397 nci maddesi hükümlerine göre düzenlenir.

Madde 207 - Her sıranın alacaklıları aralarında müsavî hakka maliktirler.

Bir sıra evvelki alacaklılar alacaklarını tamamen almadıkça sonra gelen sıradakiler bir şey alamazlar.”

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin alacaklar dördüncü sırada sayılan imtiyazlı olmayan diğer bütün alacaklar kategorisine girmektedir.

4.1.7. 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 (Avrupa tipi) 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 gerek duymadan 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 gerek duymadan 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/sertifikalarda 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.

4.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının ihracına ilişkin yetkili organ kararları

Banka Yönetim Kurulu 03 Eylül 2026 tarihli toplantısında, beheri 1 Kuruş itibari değerli olmak üzere toplam 150.000.000 Türk Lirası itibari değerli 15.000.000.000 adet "Garanti Bankası Yatırım Kuruluşu Varantı" ihracı için Sermaye Piyasası Kuruluna başvurusu yapılmasına, ihraç tarihleri ve tertiplerinin türü, tipi, uzlaş şekli, dayanak varlığı, işleme koyma fiyatı, vadesi, dönüşüm oranı, işleme koyma esasları ve diğer özelliklerinin belirlenmesine, yapılacak varant ihraçları ile ilgili piyasa yapıcısı olarak Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin belirlenmesine ve bu kapsamda Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurulu, Sermaye Piyasası Kurulu, Borsa İstanbul A.Ş., Merkezi Kayıt İstanbul ve diğer ilgili merciler nezdinde gerekli başvuruların ve sair işlemlerin yapılması ve tamamlanması, onaylı izahname ve izahname güncelleme metinlerinin (www.kap.gov.tr) Kamuyu Aydınlatma Platformu ve (www.garantibbva.com.tr) T. Garanti Bankası A.Ş internet sitesinde yayımlanması hususlarında Genel Müdürlüğe yetki verilmesini ve düzenlenecek özet, ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notundan oluşan izahname, sözleşme ile her türlü mektup, talep, rapor ve sair evrakı Bankamız adına tanzim ve imza etmek üzere Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Mahmut Akten, Genel Müdür Yardımcısı Sinem Edige ve Birim Müdürleri Çağlar Kılıç, Sinan Bilsel, Ömer Şirin ve Barış Karaayvaz'dan herhangi ikisinin müştereken yetkili kılınmasını karar verilmiştir.

4.1.9. Yatırım kuruluşu varantlarının ihraç tarihi

İş bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir. SPK onayı ardından, BİST onay sürecinde veya diğer işlem görme ile ilgili süreçlerde gecikme yaşanması durumunda, mümkün olan en kısa zamanda gerçekleştirilmek üzere ihraç tarihi ertelenebilir. Erteleme durumunda ihraç tarihi ve işlem tarihi www.garantibbva.com.tr , www.garantibbvayatirim.com.tr ve www.kap.org.tr adreslerinde ilan edilecektir.

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

YOKTUR.

4.1.11. Yatırım kuruluşu varantlarının;

a) **Vadesi:** İşbu dökümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

b) **İtibari değeri:** İşbu dökümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

c) **İşleme koyma tarihi:** İşbu dökümanın onay tarihi itibariyle gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER
No 96 Çiftçi Sokağı Kat: 6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

d) Uzlaşış şekli: Bu sermaye piyasası aracı notu kapsamındaki tüm varantlar için nakit uzlaşışdır.

e) Erken itfaya ve artık değere ilişkin esaslar: Bu sermaye piyasası aracı notu'nun 4.3.1 ve /veya 5.1.8 maddesinde yer alan şartlar oluştuğunda Erken İtfa uygulanabilir.

f) Dönüşüm oranı: Bir adet varantın kaç adet dayanak varlığa denk geldiğini gösteren oranı ifade eder.

4.1.12.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 uzlaşış değeri karşılaştırılır ve kat sayıya göre her bir varantın hak kazandığı uzlaşış 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.

Uzlaşış 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.

4.1.13.Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi

Varantlar vade sonu dayanak varlık değerine göre dönüşüme konu olur. Vade sonunda varant karlı ise nakit uzlaşışma 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 uzlaşış değeri işleme koyma fiyatından büyüktür.	Varant kardadır. Dönüşüm gerçekleşir.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşış değeri işleme koyma fiyatına eşittir.	Varant başa baştır. Dönüşüm gerçekleşmez.
Dayanak varlık/gösterge uzlaşış değeri işleme koyma fiyatından küçüktür.	Varant zarardadır. Dönüşüm gerçekleşmez.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER MENKUL DEĞERLER
BİRLİĞİ
Kuruluş Çiftçi Toprak Bankası Kuruluş
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

SATIM HAKKI VARANTI:

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

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşması hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

- **Alım Varantı:**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

- **Satım Varantı:**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı)

Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören varantlarda uzlaşması hesaplaması yapılırken ilgili döviz kuru uzlaşması değeri ile çarpılır.

Bu uzlaşması hesaplaması sadece karda olan varantlar için geçerli olacağından, hesaplama değerinin sıfır veya negatif olması durumu, varantların karda değil başabaş veya zararda olması durumunu gösterir ve nakdi uzlaşma olmaksızın varantlar itfa olur.

Flexo Varantlarda;

* **Alım Varantı**(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı) * (ilgili TCMB Döviz Alış kuru)

* **Satım Varantı**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı) * (ilgili TCMB Döviz Alış kuru)

Quanto Varantlarda;

* **Alım Varantı**

(Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı – Varant İşleme Koyma Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı) * (Sabit Döviz kuru)

* **Satım Varantı**

(Varant İşleme Koyma Fiyatı - Dayanak Varlık/Gösterge Uzlaşması Fiyatı) * (Dönüşüm Oranı) * (Sabit Döviz kuru)

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER BÖLÜMÜ
Etiler Mahallesi Büyükdere Caddesi Kat: 10
34390 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Örnek olarak EURUSD dayanak varlığı;

Dönüşüm oranı 1/5 (beştebir) (0,2)'dir. Bu her bir varant payının sağladığı hakkın değerini ifade eden bir katsayıdır. Bir başka deyiş ile dönüşüm oranı vade sonunda dönüşüm olması durumunda EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaş değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın ne oranda yatırımcıya ödeneceğini belirler.

Bin adet satım varantının işleme koyma fiyatı 1,06 iken EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaş değeri 1,05 olur ise, varantın yatırımcıya sağlayacağı ödeme 2,00TL'dir ($0,2 \times 1.000 (1,06 - 1,05)$). EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaş değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve varant adedi ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaş sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleşmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

Bin adet alım varantının işleme koyma fiyatı 1,04 iken EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaş değeri 1,05 olur ise, varantın yatırımcıya sağlayacağı ödeme 2,00TL'dir ($0,2 \times 1.000 (1,05 - 1,04)$). EURUSD dayanak varlığının vade sonu uzlaş değeri ile işleme koyma fiyatının arasındaki farkın endeks çarpanı ve varant adedi ile çarpılması sonucu elde edilen değer yatırımcıya nakit uzlaş sonucunda ödenir. Bu değerın sıfır ya da eksi bir değer olması durumunda varant dönüşümü gerçekleşmez ve varant sıfır değer ile itfa olur.

4.2. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin bilgiler

Varantların kısa kodlarının ilk iki harfi dayanak varlığı/göstergeyi temsil eder. Buna göre kısa kodun ilk iki harfine göre dayanak varlıklar aşağıdaki tabloda verilmiştir.

Kısa Kodun İlk İki Harfi	Dayanak Varlık/Gösterge
IY	BİST 30 Endeksi
GU	GBP/USD Döviz Kuru
EX	EUR/USD Döviz Kuru
PB	Brent Petrol Vadeli işlem sözleşmesi
DA	DAX Endeksi
AL	Ons Altın
AG	Ons Gümüş
SP	S&P 500 Endeksi
DJ	Dow Jones Industrial Average Endeksi
NA	NASDAQ-100 Endeksi

- a) **Dayanağı BIST30 Endeksi olan varantlar;** Uzlaş hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaş Fiyatı", BIST30 Endeksi için Borsa İstanbul tarafından vade tarihinde açıklanan BIST30 Endeksi kapanış değeridir. Bu değere Borsa İstanbul internet sitesinden (www.borsaistanbul.com) ya da veri yayı kuruluşlarından

ulaşılabilir. Herhangi bir sebeble Borsa İstanbul tarafından Endeks değeri nin açıklanmaması durumunda son açıklanan endeks değeri referans alınır.

- b) **Dayanağı DAX Endeksi olan varantlar;** Uzlaş ı hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaş ı fiyat ı ” DAX endeksi için Deutsche Boerse AG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değ eridir. Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu kapanış değ erinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değ eri kapanış ı baz alınarak hesaplama yapılır. DAX endeksi uzlaş ı fiyat ı Avro (Eur) cinsinden açıklanan bir değ erdir. Uzlaş ı fiyat ının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade onunda TCMB tarafından EUR/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş ı değ eri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg ekranlarında görülen EUR/TRY alış kuru referans alınacaktır.
- c) **Dayanak varlığı Dow Jones Endeksi olan varantlar:** Uzlaş ı hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş ı fiyat ı” vade sonu günündeki Dow Jones Industrial Average Endeksi kapanış değ eridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değ erinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değ eri kapanış ı baz alınarak hesaplama yapılır. Dow Jones endeksi uzlaş ı fiyat ı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değ erdir. Uzlaş ı fiyat ının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade onunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş ı değ eri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.
- d) **Dayanak varlığı Nasdaq-100 Endeksi olan varantlar:** Uzlaş ı hesaplamalarında referans alınan “Dayanak Gösterge Uzlaş ı fiyat ı ” vade sonu günündeki Nasdaq-100 Endeksi kapanış değ eridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değ erinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değ eri kapanış ı baz alınarak hesaplama yapılır. Nasdaq-100 Endeksi uzlaş ı fiyat ı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değ erdir. Uzlaş ı fiyat ının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade onunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş ı değ eri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.
- e) **Dayanak varlığı S&P500 Endeksi olan varantlar :** Uzlaş ı hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaş ı fiyat ı ” vade sonu günündeki S&P500 Endeksi kapanış değ eridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değ erinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değ eri kapanış ı baz alınarak hesaplama yapılır. S&P500 Endeksi uzlaş ı fiyat ı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değ erdir. Uzlaş ı fiyat ının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade onunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaş ı değ eri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.

- f) **Dayanağı EUR/USD, USD/TRY, EUR/TRY ve GBP/USD olan varantlar:** Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaşi fiyatı ” vade sonu günündeki TCMB tarafından saat 15:30 da açıklanan ilgili EUR/USD, USD/TRY, EUR/TRY ve GBP/USD alış/satış kurlarının ortalama (virgülden sonra dört basamağa yuvarlanmış) değeridir. Herhangi bir mucbir sebep ile gün sonu kapanış değerinin TCMB tarafından açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen EUR/USD,USD/TRY, EUR/TRY ve GBP/USD alış kuru referans alınacaktır.
- g) **Dayanağı Brent Petrol olan varantlar:** Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaşi fiyatı ” vade sonu günündeki ICE Futures Europe-Commodities borsasında işlem gören ICE Brent Petrol Vadeli işlem sözleşmesi Futures uzlaşi değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu uzlaşi değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki uzlaşi değeri baz alınarak hesaplama yapılır. ICE Brent Petrol Vadeli işlem sözleşmesi Futures uzlaşi fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mucbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.
- h) **Dayanağı Ons Altın olan varantlar:** Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaşi fiyatı ” vade sonu günündeki Bloomberg BFIX ekranında XAUUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortamala (mid) değeridir. Bu değer Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mucbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.
- i) **Dayanağı Ons Gümüş olan varantlar:** Uzlaşi hesaplamalarında referans alınan “ Dayanak Gösterge Uzlaşi fiyatı ” vade sonu günündeki Bloomberg BFIX ekranında XAGUSD kuru için Borsa İstanbul Pay Piyasası sürekli işlem kapanış saati ve dakikasında sabitlenen ortamala (mid) değeridir. Bu değer Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşi fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30’da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki USD/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından USD/TRY döviz kurunun herhangi bir mucbir sebeble açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşi değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.

4.2.1. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

- a) **Dayanak varlığın/göstergenin son referans fiyatı veya işleme koyma fiyatı**

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
İstanbul, T.C. Merkez Bankası Bulvarı
No:106 Çiftçi İsmet Paşa Kule 1 Kat:5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 270944/10.000

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.

4.2.2. Dayanak varlığın/göstergenin türü ve dayanakvarlık/göstergeye ilişkin detaylı bilgi

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

b) Dayanak varlık bir menkul kıymet ise ihraççısının unvanı ile ISIN kodu

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

c) Dayanak gösterge bir endeks ise endeksin adı ve endeksin ihraççı tarafından oluşturulmuş olması durumunda endeksin tanımı ile endeksin ihraççı tarafından oluşturulmadığı durumlarda endeksin kimin tarafından oluşturulduğu ile endekse ilişkin bilginin nereden edinilebileceği

d) İşbu dökümanın onay tarihi itibarıyla gerçekleştirilmesi planlanan halka arz yolu ile ihraç bulunmadığından, bu madde içeriği daha sonra belirlenecektir. Dayanak varlık, menkul kıymetler sepeti ise sepette yer alan her bir menkul kıymetin ağırlığı ve menkul kıymetlerin ihraççılarının unvanları ile ISIN kodları

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

e) Dayanak varlık/gösterge yukarıda yer alan kategorilerden hiçbirine girmiyor ise konuya ilişkin bilgi

*** Dayanağı USD/TRY olan varantlar:**

Dayanak varlık 1 Amerikan Doları (USD)'nın Türk Lirası (TRY) değeridir.Vade sonu günündeki TCMB tarafından saat 15:30 da açıklanan ilgili döviz kuru değeri vade sonu uzlaşısı değeri olarak kullanılır.Herhangi bir mucbir sebep ile gün sonu kapanış değerinin TCMB tarafından açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşısı değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonu saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır.

Söz konusu varantların kısa kodları "UD" harfleri ile başlamaktadır.

*** Dayanağı EUR/USD olan varantlar :**

Dayanak varlık 1 Euro (EUR)'nın Amerikan Doları (USD) değeridir. Vade sonu günündeki TCMB tarafından saat 15:30 da açıklanan ilgili döviz kuru değeri vade sonu uzlaşısı değeri olarak kullanılır.Herhangi bir mucbir sebep ile gün sonu kapanış değerinin TCMB tarafından açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşısı değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş.

tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonu saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen EUR/USD alış kuru referans alınacaktır.

Söz konusu varantların kısa kodları "EX" harfleri ile başlamaktadır.

*** Dayanağı GBP/ USD olan varantlar :**

Dayanak varlık 1 İngiliz Sterlini (GBP)'nin Amerikan Doları (USD) değeridir. Vade sonu günündeki TCMB tarafından saat 15:30 da açıklanan ilgili döviz kuru değeri vade sonu uzlaşısı değeri olarak kullanılır. Herhangi bir mucbir sebep ile gün sonu kapanış değerinin TCMB tarafından açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşısı değeri Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonu saat 17:00 de Bloomberg BFIX ekranlarında görülen GBP/USD alış kuru referans alınacaktır.

Söz konusu varantların kısa kodları "GU" harfleri ile başlamaktadır.

4.2.3. Dayanak varlığı/göstergeyi etkileyen piyasa dalgalanması veya ödeme dalgalanmaları/karışıklıklarına neden olan olayların açıklanması

BIST30 endeksi dayanak varlığı olan varantlarda, endeksi oluşturan hisse senetlerinin fiyatında değişime yol açabilecek, şirketler özelinde ya da makro ekonomik düzeyde etmenler ağırlıkları oranında endeksi de etkileyecektir.

GBP/USD VE EUR/USD dayanak varlıklı varantlarda değişim, söz konusu para birimlerine olan arz/talep, ilgili ülkelerdeki enflasyon, bu ülkelerdeki faizlerin genel düzeyi, siyasi ve politik faktörler ve ilgili ülkelerdeki sermaye hareketlerine ilişkin yaşanan değişim ve diğer döviz düzeylerini etkileyen faktörlere bağlıdır.

DAX, S&P500, NASDAQ-100 ve Dow Jones Endeksi dayanak varlığı olan varantlarda , endeksi oluşturan payların fiyat değişimi, ağırlıkları oranında endeksi de etkileyecektir.

ONS Altın dayanak varlığı olan varantlarda, global altın fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlığın fiyatını da etkileyecektir.

ONS Gümüş dayanak varlığı olan varantlarda , global gümüş fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlık fiyatını da etkileyecektir.

Brent Petrol dayanak varlığı olan varantlarda , global Petrol fiyatlarını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlık fiyatını da etkileyecektir.

Pay veya Pay sepeti dayanak varlığı olan varantlarda; payların kendi değeri , ilgili şirketin kendisi,mali yapısı,bulunduğu sektör, genel pay piyasası dinamikleri, vergi ve diğer mevzuat veya yerel yada global ekonomik gelişmeler veya beklentiler ve daha pek çok etken varantın değerini etkileyecektir.

Pamuk dayanak varlığı olan varantlarda, global pamuk fiyatını etkileyen her türlü gelişme dayanak varlık fiyatını da etkileyecektir.

Bu ifadeler ek olarak dayanak varlık/görterge'nin farklı para birimleri ile işlem görmesi durumunda ilgili döviz kurunda oluşabilecek fiyat dalgalanmaları da varantların değerini etkileyecektir.

4.2.4. Dayanak varlıkta/göstergede yapılan fiyat düzeltmelerinin ya da değişikliklerin ihraç edilen yatırım kuruluşu varantını nasıl etkileyeceğine ilişkin düzeltme kuralları

Dayanağı BIST30 endeksi olan varantlar:

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Kızılkaya Sok. No: 1
34340 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Endeksin hesaplamasını yapan Borsa'nın söz konusu endeksin değerinde değişim yaratacak herhangi bir uygulamaya gitmesi durumunda, dayanağı BIST30 olan varantların da değerinde değişim söz konusu olabilecektir. Hesaplama kuruluşu söz konusu değişikliklere ilişkin uygun olan şekilde düzenlemeler yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin düzenlemeye giriş tarihi de hesaplama kuruluşu tarafından tespit edilecektir. Varant fiyatının ayarlanmasına ilişkin yapılacak hesaplama değişikliklerinde ilgili dayanak varlığın işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç piyasalarında kullanılacak ayarlama yöntemleri dikkate alınacak olup, yöntemin netleşmesini takiben Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

Dayanağı GBP/USD, EUR/USD olan varantlar:

Para değerinden sıfır atılması gibi piyasa koşulları dışındaki nedenlerden kaynaklanan değer değişikliğini etkileyecek faktörler, gerekli ayarlama yöntemleri kullanılarak varant değerine yansıtılacaktır. Hesaplama kuruluşu tarafından yapılacak değişiklikler KAP'ta yayınlanarak yatırımcılara duyurulacaktır.

Dayanağı Pay veya Pay sepeti olan varantlar:

Dayanak teşkil eden payda bir özsermaye hali (Sermaye artırımı, birleşme, bölünme, vs) yaşandığı takdirde söz konusu dayanak payın değeri ile ilgili varantın işleme koyma fiyatı arasındaki bağlantı bozulacağından, bu bağlantıyı eski haline getirmek hesaplama kuruluşu tarafından yapılır. Hesaplama kuruluşu ayarlama işleminin tespitini yapar ve gerek gördüğü takdirde , ilgili payın işlem gördüğü diğer spot ve türev piyasalarda uygulanan ayarlama yöntemlerini de rehber alarak bir ayarlama metoduna karar verir. Hesaplama kuruluşu uygulamaya karar verdiği ayarlama metodunu, uygulamaya koyma tarihini ve olası vergi uygulamaları ve/veya mevzuat açısından doğurabileceği sonuçları kamuya açıklamakla yükümlüdür. Pay sahiplerine yapılması planlanan temettü ödemesi ayarlama gereksinimi doğurmaz. Varant sahibi, payların sahiplerine verdiği temettü hakkına ve/veya bedelsiz pay hakkına sahip değildir.

Dayanağı Brent Petrol olan varantlar:

ICE Brent Petrol Vadeli kontratları Intercontinental Exchange tarafından ihraç edilmektedir ve vadeli kontratların değerini etkileyebilecek her türlü değişiklik Intercontinental Exchange tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir.

Dayanağı Pamuk olan varantlar:

ICE Futures U.S. – Commodities borsasında işlem gören ICE Pamuk No.2 kontratının fiyatını etkileyecek her türlü değişiklik ilgili borsa tarafından açıklanmaktadır. Bu değişikliklerin, ilgili varant özelliklerine ve değerine olan etkisi Hesaplama Kuruluşu tarafından incelenip, yine Hesaplama Kuruluşu'nun uygun gördüğü şekilde düzenleme yapılacak ve kamuya bilgi verilecektir.

Dayanağı DAX, S&P500,NASDAQ-100 ve DowJones endeksi olan varantlar:

Endeksin hesaplamasını yapan ilişkili borsanın söz konusu endeksin değerinde değişim yaratacak herhangi bir uygulamaya gitmesi durumunda, dayanağı DAX, S&P500 ,NASDAQ-100 ve DowJones olan varantların da değerinde değişim söz konusu olabilecektir. Hesaplama kuruluşu söz konusu değişikliklere ilişkin uygun olan şekilde düzenlemeler yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin düzenlemeye giriş tarihi de hesaplama kuruluşu tarafından tespit edilecektir. Varant fiyatının ayarlanmasına ilişkin yapılacak hesaplama değişikliklerinde ilgili dayanak varlığın işlem gördüğü borsa, vadeli işlemler ve opsiyon sözleşmeleri, ödünç piyasalarında

kullanılacak ayarlama yöntemleri dikkate alınacak olup, yöntemin netleşmesini takiben Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda açıklama yapılarak yatırımcılara duyurulacaktır.

4.3. Diğer Hususlar

4.3.1 Piyasa Bozulması :

Aşağıdaki durumlarda Piyasa Bozulmasının gerçekleştiği kabul edilecektir;

- Dayanak varlığın/göstergenin ve/veya bir bileşeninin, kendisi ve/veya bir türevinin işlem gördüğü borsalarda askıya alınması, sınırlandırılması, işlem sırasının kapatılması ve benzeri durumlar ile söz konusu dayanaklarda ve /veya türevlerinde işlem yapmanın engellenmesi
- Dayanak varlığın/göstergenin veya bir bileşeninin veya varantın değerlemesinde ve ödemelerde kullanılan para birimlerinden bir veya bir kaçında işlem yapmanın mümkün olmaması, ilgili para biriminin ülkesinde moratoryum, konsolidasyon veya diğer kısıtlayıcı önlemlerin ilan edilmesi veya para veya sermaye piyasası işlemlerine vergi ve yeni mevzuat uygulamalarının yürürlüğe girmesi.
- Dayanak varlığa veya Dayanak varlığın bir bileşenine dayalı vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri dahil türev ürünlerinin işlem gördüğü borsalarda referans fiyat belirleme , işlem yapma pozisyon alma ve riskten korunma işlemlerine engelleyici, geciktirici veya ek maliyet yaratan bir düzenleme veya olayın gerçekleşmesi

Piyasa bozulmalarının tespiti ve bunların ilgili varantlara etkisi Hesaplama Kurulu tarafından tespit edilecektir ve varant sahiplerine KAP'ta açıklama yapılarak duyurulacaktır. Hesaplama kurulu oluşun piyasa bozulmalarını kendi tercihinine dayanarak varant işlemleri ve riskten korunma işlemlerine önemli bir etkisi olmadığı nedeni ile Piyasa bozulması olarak nitelendirmeyebilir.

Yukarıda bahse konu piyasa bozulmaları ile sınırlı olmayarak, ayrıca ihraççı kuruluş ve/veya ilgili dayanak varlığı/göstergeyi etkileyebilecek mevzuat değişiklikleri , mahkeme kararları, SPK düzenlemeleri nedeni ile varantlarda ve/veya risk yönetimi amacıyla işlem yapılması gereken ilişkili varlıklarda/göstergelerde işlem yapamama, ek maliyet oluşumu gibi durumlar yaşandığı takdirde ihraççı aşağıdaki uygulamalardan birini tercih edebilir;

- a) Piyasa bozulma etkisini yok saymaya karar vererek eski standart yöntemler ile uygulamaya devam etmek
- b) İşlem gerçekleşmeyen, referans fiyat oluşmayan dayanak varlıkları/göstergeleri muadil olduğuna karar verdiği dayanak varlıklar ile değiştirmek
- c) Varantları erken itfa etmek

İhraççı piyasa bozulmaları ve/veya yukarıda listelenen durumlar ve benzeri gereklilik hallerinde ihraç ettiği varantların sunduğu /sunacağı hakları sağlayamaz yada sağlayamayacağını öngörür ise ilgili hukuki kurallar çerçevesinde ihraç ettiği varantları yatırımcılara resmi yollar ile gerekli bildirimlerde bulunarak, itfa zaman ve koşullarını beklemeksizin itfa ettirebilir. İhraççı varant sahiplerine elinde bulundurdıkları her bir varant payı için, Türkiye Garanti Bankası A.Ş. tarafından hesaplanacak, Varantın piyasa

risklerinden korunmak adına alınış pozisyonların gerçekçi ve açıklanabilir piyasa değerlerinden kapatılması sonucu oluşacak ve diğer maliyetlerin de düşülmesi ile bulunacak tutarı ödeyecektir. Bu hesaplama ve ödemenin söz konusu olağanüstü durumlar nedeni ile gecikmeye maruz kalabilir. İhraççı tüm bu durumlar ile ilgili KAP'ta bilgi vermek ile yükümlüdür. Ayrıca ihraççı gerek gördüğü durumlarda, SPK'nın onayı ve mevzuat dahilinde olması şartı ile İzahname maddelerini de değiştirme hakkına sahiptir. Değişiklikler KAP'ta yayımlanmalarının ardından yürürlüğe girecektir.

4.3.2. Yasal Açıklama:

BIST30 Endeksi Yasal Uyarı:

BIST30 Endeksi sadece BIST tarafından oluşturulmakta ve hesaplanmakta olup, endekse ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen BIST'e aittir. BIST, endeksin veya endeks içinde yer alan herhangi bir verinin doğruluğu ve/veya tamlığı konusunda garanti vermediği gibi bu endeksin hesaplanmasında kullanılan verilerin hatalı olmasından, hesaplama ve/veya yayınında oluşabilecek veya endeksin bir finansal ürüne uygulanmasından kaynaklanabilecek hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden dolayı hiçbir sorumluluk kabul etmez. BIST, endekse dayalı olarak oluşturulan T.Garanti Bankası A.Ş. BIST30 Yatırım Kuruluşu Varantlarına hiçbir şekilde sponsor, garantör veya kefil olmadığı gibi, endeksin bu finansal ürün için kullanılmış olması, bu finansal ürünün BIST tarafından uygun bulunduğu veya tavsiye edildiği anlamına gelmez.

Borsa İstanbul A.Ş. logosu ve markalarına ilişkin tüm fikri haklar ile sınai mülkiyet hakları tamamen Borsa İstanbul'a aittir. Borsa İstanbul hiçbir surette, iş bu dokümanda tanımlanmış varantların ihraç edilmesine sponsorluk etmemekte, garantör ve kefil olmamaktadır. Şüpheye mahal vermemek adına ifade ederiz ki Borsa İstanbul teslim uzlaş fiyatının doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna ilişkin her hangi bir garanti vermemekte olup, Borsa İstanbul'un varantlar ile ilgili olarak uygulanan Borsa teslim uzlaş fiyatının hesaplanmasında oluşabilecek herhangi bir hata, yanlışlık, gecikme ve/veya ihmalden veya uzlaş fiyatının finansal bir ürüne uygulanmasından dolayı her hangibir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu olmayacaktır.

DAX Endeksi Yasal Uyarı:

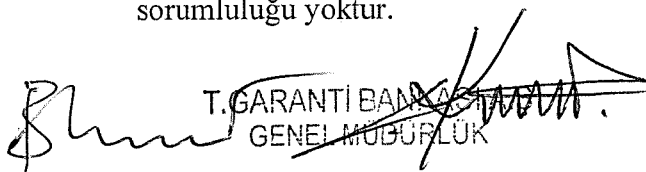
DAX Endeksi Deutsche Boerse AG tarafından hesaplanıp yayımlanmakta ve DAX terimi Deutsche Boerse AG'nin markası olarak korunmaktadır. Varantlar Deutsche Boerse AG tarafından sponsor edilmekte ve korunmaktadır. Deutsche Boerse AG, DAX endeksinin kullanımından elde edilen sonuçlara ve/veya sözü geçen endeksin herhangi bir günde veya zamandaki rakamsal değerine ilişkin açık veya zımni olarak herhangi bir beyan veya taahhütte bulunmamaktadır. Deutsche Boerse AG DAX endeksi'ndeki herhangi bir hata sebebiyle herhangi bir kişiye karşı sorumlu olmayacaktır.

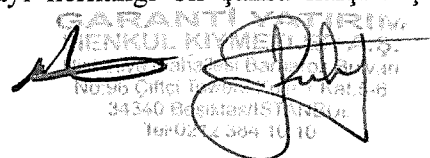
Bloomberg Yasal Uyarı:

"Bloomberg", "BFIK" ve Bloomberg para birimi ve sabitleme isimleri Bloomberg Finance LP ve iştiraklerinin hizmet markasıdır. Kollektif olarak bu isimler Bloomberg olarak anılmaktadır.

ICE Yasal Uyarı :

ICE Futures ve ICE Data ihraççıya bir lisans anlaşması ile varantlarda fiyatlama için fiyat verilerini kullanma izni vermiştir. Ancak verilen hakları ICE Futures ve ICE Data'ya aittir. Fiyat bilgisi olduğu gibi verilmekte , ICE Futures ve ICE Data tarafından hiçbir şekilde fiyatın doğruluğuna ve/veya eksiksiz olduğuna dair bir garanti ve beyan verilmemektedir. Fiyat verisinin kullanımından dolayı herhangi bir şahsa karşı hiçbir sorumluluğu yoktur.


T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ YATIRIM MENKUL KURUMU
No:56 Çiftçi İstasyonu Kat:5-6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic:0212 304 10 10

NASDAQ-100 Endeksi Yasal Uyarı :

Menkul kıymetler, Nasdaq Inc. Veya bağlı kuruluşları tarafından desteklenmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz (Nasdaq, bağlı kuruluşları ile birlikte “Nasdaq” olarak anılır). Nasdaq, menkul kıymetlere ilişkin açıklamaların ve açıklamaların yasallığını veya uygunluğunu veya bunların doğruluğunu veya yeterliliğini devretmemiştir. Nasdaq, menkul kıymetlerin sahiplerine veya halkın herhangi bir üyesine , genel olarak menkul kıymetlere veya özel olarak Ürün(ler)e yatırım yapmanın tavsiye edilebilirliği veya Nasdaq-100 Endeksi’nin genel borsa performansını izlemek için yeterliliğe sahip olduğuna dair açık veya zımni hiçbir beyan veya garantide bulunmamaktadır. Nasdaq,’ın Banka ile tek ilişkisi , Nasdaq belirli ticari unvanlarının lisanslanması ve Banka ve menkul kıymetlere bakılmaksızın Nasdaq tarafından belirlenen , oluşturulan ve hesaplanan Nasdaq-100 ‘ün kullanımıdır. Nasdaq ‘ın , Nasdaq-100 Endeksini belirlerken , oluştururken veya hesaplarken Banka veya menkul kıymetlerin sahiplerinin ihtiyaçlarını dikkate alma yükümlülüğü yoktur. Nasdaq, ihraç edilecek Ürün(ler)in zamanlamasının , fiyatlarının veya miktarlarının belirlenmesinden veya menkul kıymetlerin nakde çevrileceği denklemin belirlenmesinden veya hesaplanmasından sorumlu değildir ve bunlara dahil olmamıştır. Nasdaq , menkul kıymetlerin idaresi , pazarlanması veya alım-satımı ile bağlantılı olarak hiçbir sorumluluğu yoktur.

NASDAQ, NASDAQ-100 VEYA BURADA BULUNAN VERİLERİN DOĞRULUĞUNU VE/VEYA KESİNTİSİZ HESAPLANACAĞINI GARANTİ ETMEZ. NASDAQ, NASDAQ-100 VEYA BURADA BULUNAN HERHANGİ BİR VERİ KULLANIMINDAN BANKA , ÜRÜN(LER)İN SAHİPLERİ VEYA BAŞKA BİR KİŞİ VEYA KURULUŞ TARAFINDAN ELDE EDİLECEK SONUÇLARA İLİŞKİN AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR GARANTİ VERMEZ. NASDAQ, NASDAQ-100 VEYA BUNLARDA BULUNAN HERHANGİ BİR VERİ İLE İLGİLİ HİÇBİR AÇIK VE ZİMNİ GARANTİ VERMEZ VE SATILABİLİRLİK, BELİRLİ BİR AMACA UYGUNLUK VEYA KULLANIMA İLİŞKİN TÜM GARANTİLERİ AÇIKÇA REDDEDER. YUKARIDA BELİRTİLEN HUSULARDAN HERHANGİ BİRİNİ SINIRLAMAKSIZIN,NASDAQ; HERHANGİ BİR KAR KAYBINDAN VEYA ÖZEL, ARIZİ, CEZAI, DOLAYLI VEYA SONUÇ OLARAK ORTAYA ÇIKAN ZARARLARDAN HİÇBİR DURUMDA, BU TÜR HASARLARIN OLASILIĞI BİLDİRİLMİŞ OLSA DAHİ HİÇBİR DURUMDA SORUMLU OLMAYACAKTIR.

Nasdaq, Nasdaq -100 Endeksi , NDX, ve Nasdaq-100, Nasdaq Inc. ‘in (İştirakleri iler birlikte “Nasdaq” olarak anılır) tescilli ticari markasıdır ve Namka tarafından kullanımı için lisans verilmiştir. Ürün(ler) yasallıkları veya uygunlukları konusunda Nasdaq tarafından görüş açıklanmamaktadır. Menkul kıymetler , nasdaq tarafından ihraç edilmez, onaylanmaz, satılmaz veya tanıtılmaz. NASDAQ ÜRÜNLERLE İLGİLİ HİÇBİR GARANTİ VERMEZ VE HİÇBİR SORUMLULUK KABUL ETMEZ.

S&P DOW JONES INDICES Yasal Uyarı :

S&P500 ve Dow Jones Industrial Averaga Endeksi , S&P Dow Jones Indices LLC'nin ve/veya iştiraklerinin bir ürünüdür ve Banka'nın kullanımı için lisans edilmiştir. Tüm hakları saklıdır. S&P Dow Jones Indices LLC'nin yazılı izni olmaksızın tamamen veya kısmen çağaltılması veya dağıtımına sokulması yasaktır. S&P Dow Jones Indices LLC endekslerinden herhangi bir tanesi için daha fazla bilgi edinmek istiyorsanız, lütfen www.spdji.com adresini ziyaret ediniz. S&P , S&P Global'in tescilli markasıdır ve Dow Jones , Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin tescilli ticari markasıdır. S&P Dow Jones Indices LLC'nin Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin ,iştiraklerinin veya üçüncü şahıs lisans verenlerin hiçbirisi, herhangi bir endeksin temsil ettiğini belirttiği bir varlık

sınıfını veya piyasa sektörünü doğru bir şekilde temsil edebildiğine dair açık ve zımni hiçbir beyan veya garantide bulunmamaktadır ve S&P Dow Jones Indices LLC'nin, Dow Jones Trademark Holdings LLC'nin , iştiraklerinin veya üçüncü şahıs lisans verenlerinin hiçbirisi, herhangi bir endekste ki veya içeriğinde yer alan verilerdeki herhangi bir hata , atlama veya kesintiden dolayı sorumluluk kabul etmemektedir.

S&P, İŞTİRAKLERİ VE ÜÇÜNCÜ ŞAHIS LİSANS VERENLERİ, HİZMETLERDE YER ALAN VERİLER , BİLGİLER, YAZILIMLAR, ÜRÜNLER VEYA HİZMETLERİN KULLANIMI NETİCESİNDE ELDE EDİLEN SONUÇLAR DA DAHİL HİZMETLERLE VEYA HİZMETLERİN PERFORMANIYLA İLGİLİ OLARAK SATILABİLİRLİK VEYA BELİRLİ BİR AMACA VEYA KULLANIMA UYGUNLUK DA DAHİL OLMAK ÜZERE AÇIK VEYA ZİMNİ HİÇBİR BEYAN VE GARANTİDE BULUNMAMAKTADIR VE TÜM BU BEYAN VE GARANTİLERİ BURADA REDDETMEKTEDİR. Belirli bir yatırıma veya menkul değere , kredi notuna veya hizmetlerde sunulan bir yatırım veya menkul değerle ilgili gözlemlere atıfta bulunulması, söz konusu yatırımın veya menkul kıymetin satın alınması, satılması veya elde tutulması veya başka bir yatırım kararının verilmesi yönünde bir tavsiye olmadığı gibi herhangi bir yatırımın veya menkul kıymetin uygunluğuna dair bir değerlendirme mahiyetinde de değildir. Abone, yönetimi , çalışanları, danışmanları ve/veya müşterileri, yatırım kararları veya işle ilgili diğer kararları alırken Hizmetlere değil kendi beceri, muhakeme ve deneyimlerine itimat ederek hareket etmelidir.S&P , Hizmetlerin sunumunda fidüsyer görevi görmediği gibi fidüsyer olarak hareket ettiği şeklinde kabul edilmeyecektir.

5. HALKA ARZA İLİŞKİN HUSUSLAR

5.1. Halka arzın koşulları, halka arza ilişkin bilgiler, tahmini halka arz takvimi ve halka arza katılmak için yapılması gerekenler

5.1.1. Halka arzın tabi olduğu koşullar

Sermaye Piyasası Kurulu'nun vereceği onay ve BDDK'dan alınacak izin sonrası ihraç gerçekleştirilecek ve işlem görmeye başlayacaktır.

5.1.2. Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının toplam adedi ve miktarı

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

5.1.3. Halka arz süresi ile halka arza katılım hakkında bilgi

5.1.3.1. Halka arz süresi ve tahmini halka arz takvimi

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

5.1.3.2. Halka arza başvuru süreci ile başvuru yerleri ve satış şekli

İhraç edilecek Yatırım Kuruluşu Varantları / Sertifikaları borsada satış yöntemi ile BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda halka arz edilecektir. Varantlarda talep toplama yöntemi ile halka arz gerçekleştirilmeyecektir,borsada satış yöntemi uygulanacaktır. Varant İhraç fiyatı BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmeye başladığı anda Garanti Yatırım tarafından verilen satış kotasyonudur. Bu fiyattan işlem yapmak isteyen yatırımcılar emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir yatırım kuruluşu vasıtasıyla BİST'de gerçekleştirilecek alım işlemi ile halka arza katılabilir.

5.1.4. Talep edilebilecek asgari ve/veya azami miktarlar hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantları / Sertifikaları halka arzında talep toplama yöntemi kullanılmayacağından asgari ve azami miktarlar söz konusu değildir. Ancak Varant ihraç miktarı SPK tarafından onaylanan ve işbu bu Sermaye Piyasası Aracı Notu ile halka arz edilen varant pay adedi ile sınırlıdır.

5.1.5. Yatırım kuruluşu varantı almak için başvuru yapılacak yerler ile bunların bedellerinin ödenme yeri ve şekli ile teslim süresi de dahil yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

a) Başvuru yapılacak yerler ile yatırım kuruluşu varantlarının bedellerinin ödenme yeri ve şekline ilişkin bilgi

BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görecektir. İhraca katılmak isteyen yatırımcılar, emir iletimine aracılık veya işlem aracılığına yetkili herhangi bir aracı kurum üzerinden verecekleri emirler ile taleplerini gerçekleştirebileceklerdir. Aracı kurumların müşterileriyle varantlara ilişkin herhangi bir işlem gerçekleştirmeden ve sözleşme yapmadan önce varantların işleyiş esaslarını ve getirdiği hak ve yükümlülükleri ve söz konusu işlemlerin risklerini açıklayan ve içeriği TSPB tarafından belirlenen Varantlara İlişkin Risk Bildirim Formunu kullanmaları ve bu formu müşterilerine vermeleri zorunludur.

b) Yatırım kuruluşu varantlarının teslimine ilişkin bilgi

Halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantları, satışın tamamlanmasını müteakip Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde MKK nezdinde hak sahipleri bazında kayden izlenmeye başlanacaktır. Varantlar Kurul tarafından izahname onayını takiben, tertipler halinde ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun onaylanmasına müteakiben MKK kayıtlarına alınacaktır. Varantlar satış sonrası iki iş günü içerisinde takasın gerçekleşmesinin ardından yatırımcıların kendi hesaplarında kayden izlenebilecektir.

5.1.6. Halka arz sonuçlarının ne şekilde kamuya duyurulacağı hakkında bilgi:

İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantlarının borsada satış yöntemiyle BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda halka arzı sonrasında gerçekleştirilecek piyasa yapıcılık işlemleri KAP aracılığıyla günlük olarak kamuya duyurulacaktır.

“Halka arz sonuçları, Kurulun sermaye piyasası araçlarının satışına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslar çerçevesinde dağıtım listesinin kesinleştiği günü takip eden iki iş günü içerisinde Kurul’un özel durumların kamuya açıklanmasına ilişkin düzenlemeleri uyarınca kamuya duyurulur.”

5.1.7. Başvuran yatırımcılar tarafından satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iade şekli hakkında bilgi

Yatırım kuruluşu varantları talep toplama yöntemi ile halka arz edilmeyeceği için halka arz sonrası satış fiyatının üzerinde ödenen tutarların iadesi söz konusu olmayacaktır.

5.1.8. Yatırım kuruluşu varantlarının satışının ne zaman ve hangi şartlar altında iptal edilebileceği, durdurulabileceği veya ertelenebileceği hakkında açıklama

İhraççı Varant ihracını kaydi ihraç tarihi öncesinde iptal etme hakkını saklı tutmaktadır. Kaydi ihraç tarihi sonrasında, ihraççı, kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlar uyarınca mevcut olan yükümlülüklerinin yerine getirilmesinin herhangi bir sebeple kısmen veya tamamen hukuka aykırı veya uygulanamaz olduğunu veya kontrolü dışındaki sebeplerle Varantlara ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin yasal veya uygulanabilir olmadığını tespit etmesi durumunda, yürürlükteki mevzuatın izin verdiği ölçüde Varantları erken itfa edebilir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

İhraççının Varantları erken itfa etmesi durumunda, İhraççı uygulanacak hukukun izin verdiği ölçüde, yasal ve uygulanabilir olup olmadığına bakmaksızın, her bir Varant hamiline Hesaplama Kurulu tarafından gerçek piyasa değeri olarak belirlenen tutardan Dayanak Varlığı/Göstergeye bağlı riskten korunma işlemlerinin yerine getirilmemesi sebebiyle yaptığı masrafları çıkardıktan sonra elde edilen tutarı ödeyecektir.

“2.1.7”, “2.1.14”, “2.1.17” ve “4.2.4” no’lu bölümlerdeki hususlar saklı kalmak kaydıyla, İhraççı Varantların ihracını aşağıdaki sebepler de dahil olmak üzere herhangi bir sebeple iptal edebilir:

- İhraççının varantlar çerçevesinde yükümlülüklerini yerine getirmesinin veya varantlara ilişkin riskten korunma işlemlerinin hukuka aykırı veya makul bir değerlendirme çerçevesinde imkansız hale geldiğini tespit etmesi,
- Her türlü vergi artışı ve diğer varant ihraç süreçlerinde maliyetlerin önemli olarak artışı,
- Hesaplama Kurulu tarafından piyasa bozulması olayının gerçekleştiğinin tespit edilmesi, dayanak varlık/göstergenin hesaplanmasını engelleyen unsurların meydana gelmesi,
- İlgili dayanak varlığın/göstergenin işlem sırasının kapatılması, likidite veya piyasa koşullarının önemli ölçüde olumsuz etkilenmesi,
- Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması.

Yatırımcıların bu maddede belirtilen hususlara ek olarak bu Sermaye Piyasası Aracı Notunda yer alan “4.2.4.” Ayarlama Hükümlerini incelemeleri gerekmektedir.

Ayrıca “4.3.1.” Piyasa Bozması bölümünde belirtilen durumlar akabinde ile varantların erken feshinin gerçekleşmesi durumunda varantların işlem sırası sürekli olarak kapanır.

5.1.9. Yatırımcılara satın alma taleplerini geri çekme imkanı veriliyorsa, taleplerin geri çekilebileceği süre

YOKTUR.

5.2. Dağıtım ve tahsis planı

5.2.1. Satışın birden fazla ülkede aynı anda yapıldığı durumlarda, bu ülkelerden birine belli bir oranda tahsisat yapılmışsa buna ilişkin bilgi ile her bir kategori bazında halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

İşbu doküman kapsamında Banka’nın yurtdışında satışı öngörülen varant halka arzı bulunmamaktadır.

5.2.2. Halka arzda yatırımcılara tahsis ve dağıtım esasları hakkında bilgi

YOKTUR.

5.2.3. Talepte bulunan yatırımcılara, halka arzdan aldıkları kesinleşmiş yatırım kuruluşu varantı miktarının bildirilme süreci hakkında bilgi

YOKTUR.

5.3. Yatırım kuruluşu varantlarının satış fiyatı veya fiyatın tespit edildiği/edileceği yöntem ile nihai fiyatın kamuya açıklanma süreci

İhraç edilecek her tertip varant için ilk satış fiyatı, Varantın Borsa’da işlem görmeye başlayacağı gün, seansın başlamasından en geç bir iş günü önce özel durum açıklaması yoluyla,

ihraççının www.garantibbva.com.tr adresli internet sitesinde, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (www.kap.org.tr) kamuya duyurulacaktır. Söz konusu satış fiyatı sadece seansın ilk açılışında uygulanacak fiyattır. Varantın Borsa'da işlem görmeye başlamasından itibaren varant satış fiyatı değişiklik gösterebilir ve varantın seans boyunca açılış fiyatından işlem görmeye devam etmesi esas değildir. Varantların BİAŞ'ta işlem görmeye başlaması ile birlikte kotasyon fiyatı verilmeye başlanacak ve sonrasında alım/satım fiyatları sürekli olarak değişiklik gösterebilecektir.

Varantın satış değeri, dayanak varlık/gösterge fiyatı, varantın işleme koyma fiyatı, vadeye kalan gün, temettü beklentisi, piyasa faiz oranları ve ihraççı tarafından beklenen örtük oynaklık temel alınarak opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılarak hesaplanacak olup, ayrıca arz talep dengesi, piyasa koşulları ve likidite şartları da satış fiyatını etkileyebilecektir.

Varant fiyatının hesaplanmasında, söz konusu varantı alan yatırımcıların elde etmiş olduğu hakların değerinin yanı sıra, kar marjı, her türlü masraflar, yönetim ücretleri ve diğer ücretlerle birlikte opsiyon fiyatlama yöntemleri kullanılacaktır.

5.4. Aracılık Yüklenimi ve Halka Arza Aracılık

5.4.1. Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş hakkında bilgi

Halka arza aracılık edecek yetkili kuruluş merkezi Nispetiye Mahallesi, Barbaros Bulv. No:96 Çiftçi Tovvers Kule 1 Kat:5-6 Beşiktaş/İstanbul adresinde mukim Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. olacaktır.

5.4.2. Halka arzın yapılacağı ülkelerde yer alan saklama ve ödeme kuruluşlarının isimleri:

YOKTUR.

5.4.3. Aracılık türü hakkında bilgi

Banka tarafından ihraç edilmesi planlanan yatırım kuruluşu varantlarının ihraç işlemleminde vadelerine kadar olan dönem boyunca Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. tarafından danışmanlık hizmeti ile SPK'nın III-37.1 sayılı Yatırım Hizmetleri ve Faaliyetleri ile Yan Hizmetlere İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ'nin 51. Maddesinin 3. Fıkrası kapsamında halka arza aracılık hizmeti alınacaktır.

			Yüklenimde Bulunulan Yatırım Kuruluşu Varantlarının		Yüklenimde Bulunulmayan Yatırım Kuruluşu Varantlarının	
Yetkili Kuruluş	Oluşturulmuşsa Konsorsiyumdaki Pozisyonu	Aracılığın Türü	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta/Sertifika Oranı (%)	Nominal Değeri (TL)	Halka Arz Edilen Varanta/Sertifika Oranı (%)
Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.	-	En iyi gayret	-	-	-	-

5.4.4. Aracılık ve yüklenim sözleşmesi hakkında bilgi

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. ile 11.09.2026 tarihinde imzalanan "Varant İhracına Aracılık Sözleşmesi" kapsamında en iyi gayret aracılığı hizmeti verilecek olup, aracılık yüklenimi bulunmamaktadır.

Söz konusu sözleşme kapsamında Garanti Yatırım, Banka'nın ihraç danışmanı ve aracısı olarak hareket edecek olup, bu sıfatla aşağıdaki hizmetleri sunacaktır:

- a) Banka'nın hukuki, idari ve mali yapısının, faaliyetlerinin ön analizinin ve değerlendirmesinin yapılması ile bu değerlendirme varant ihracına hazırlık için yapılması gerekli düzenlemeler hususunda öneriler getirilmesi,
- b) Varant ihracı ile ilgili olarak, Banka ve/veya Banka'nın görevlendireceği denetim ve danışmanlı şirketleri tarafından hazırlanacak olan izahname ve sirküler ile reklamların hazırlanmasına yardımcı olunması ve hazırlanmasının koordinasyonunun sağlanması,
- c) Varant ihracı konusunda ilgili mevzuatların emredici hükümlerinin aracı kurumlara yüklediği görevlerin yerine getirilmesi,
- d) Varantlar, SPK tarafından kurul kaydına, BİAŞ tarafından ilgili pazarda işlem görmek üzere kota alınacak, Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) tarafından kaydi sistemde takip edilecektir. Yapılacak olan bu başvurularda; belgelerin Banka ile birlikte hazırlanması, başvuruların yapılması, takip edilmesi, SPK ve BİAŞ tarafından yapılacak olan incelemeler esnasında Banka'ya yardımcı olunması ve benzeri idari makamlar ile görüşmelere katılınması, SPK ve BİAŞ'a yapılacak olan başvuruların Banka adına Garanti Yatırım tarafından yapılabilmesi,

5.4.5. Hesaplama Kuruluşu

Hesaplama kuruluşu Banka'dır.

5.5. Halka arza ilişkin olarak ihraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek yatırım kuruluşu varantı başına maliyet:

Varant ihracında katlanılacak maliyetlerin bazıları değişken nitelikte olduğundan ihraç miktarına bağlı olarak değişiklik gösterebilmektedir. Bu nedenden dolayı aşağıda halka arza ilişkin olarak İhraççının ödemesi gereken toplam ve halka arz edilecek Yatırım Kuruluşu Varantı başına maliyet aşağıdaki tabloda sadece gösterge olması açısından verilmiştir.

Ücret	Açıklama	Maliyet
SPK Ücreti	a. İhraç edilecek varantların itibari değerinin binde ikisi (%0,2) ve ihracı takiben azami tadevül günündeki varant sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması ile bulunan tutar üzerinden binde ikisi (%0,2) oranında ücret ödenir b. Ayrıca; yatırım kuruluşu varantlarının yada sertifikalarının satışa sunulmasından sonraki altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde, azami tedavül günündeki yatırım kuluşu varantı yada sertifikası sayısı ile düzeltilmiş satış fiyatının çarpılması suretiyle bulunan tutar üzerinden hesaplanan binde iki (%0,2) oranındaki ücreti Kurul hesabına yatırılır.	a. 300.000 TL (İhraççı Bilgi dökümanı onayı sırasında) b. İlerleyen aşamalarda hesaplanacaktır. (Altı aylık dönemi izleyen altı iş günü içerisinde)

Borsa Kotasyon Ücreti	Kota alınan her bir varant (her bir ISIN) için 4600 TL + BSMV Varant için kotta kalma ücreti ödenmez	
Takasbank ISIN Ücreti	Varant için numaralandırma hizmeti ihraçta 312,50 TL + BSMV	
MKK İhraç ve İtfa Ücretleri	Kaydi Sermaye Piyasası Aracı İhraç Hizmet Bedeli : kayden yaratılan varant adedinin onbinde biri (%0,01) Üst Limit : Üst limit 31.800 TL + BSMV /ISIN veya 847.790 TL BSMV/yıllık Varant Nakdi Uzlaşma Hizmet Bedeli : Ödenen tutarın onbinde beşi (%0,5) (Alt limit 10.637 TL +BSMV/ işlem - Üst limit 529.843 TL +BSMV/işlem)	

5.6. Talepte bulunan yatırımcının ödeyeceği maliyetler hakkında bilgi

Varant alım/satımı gerçekleştirecek olan yatırımcılar, konuya ilişkin 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 onbinde biri (0,0001) üzerinden MKK'ya yatırımcı tarafından nakit ödeme hizmetleri bedeli ödenecektir.

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

6. BORSADA İŞLEM GÖRMeye İLİŞKİN BİLGİLER

6.1. Yatırım kuruluşu varantlarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar ile işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarihler

Varantlar BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem göreceklidir. Yatırımcılar varantları BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'ndan satın alabilir ve daha önce BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'ndan satın almış oldukları varantların satışını yapabilirler. Varantların Borsada kotasyonu ve işlem görmesine ilişkin esaslar BİST'in 01/03/2016 tarihi onaylı Pay Piyasası Prosedürü belgesinde düzenlenmiştir. BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda uygulanacak alım-satım yöntemi "piyasa yapıcılı çok fiyat-sürekli müzayede" sistemidir.

Varantların işlem görmeye başlayacağı muhtemel tarih Kurul ve Borsa İstanbul onay süreçlerinden sonra belirlenecektir.

6.2. İhraç edilecek ve borsada işlem göreceği aynı nitelikteki yatırım kuruluşu varant grubundan yatırım kuruluşu varantlarının halen işlem görmekte oldukları tüm düzenlenmiş piyasalar ile ilgili bilgi

SPK'nın 08.09.2025 tarihli ve E-29833736-105.02.02.02-77910 sayılı kararı ile onaylanan izahname kapsamında Garanti Bankası tarafından ihraç edilmiş Yatırım Kuruluşu varantları şu anda BİST Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda işlem görmektedir. Garanti Bankası tarafından şu ana kadar ihraç edilmiş bir sertifika bulunmamaktadır.

6.3. Borsada işlem görecek olan yatırım kuruluşu varantlarının hangi durumlarda işlem sırasının kapatılabileceği hakkında bilgi

BİST'in 01.03.2016 tarih ve 16 sayılı Pay Piyasası Prosedürü'nün 3 Nolu Ekinde yer alan 'Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar' başlıklı bölümünde Madde 2'de "Varantların Pazardan Çıkarılması" ve Madde 15'de "Varant Sıralarının Geçici Olarak İşleme Kapatılması" başlıkları altında yer alan ilgili düzenlemelere aşağıda yer verilmiştir.

6.3.1 Varantların Pazardan Çıkarılması

Borsada işlem gören varantlar ;

- Varantın vadesinin dolması
- Sepet varantlar ve endekse dayalı varantlar hariç olmak üzere, varantın dayanak varlığının birleşme , devrolma ve diğer nedenlerle kottan çıkarılması

durumlarında Borsa kotundan ve pazardan sürekli çıkarılır.

6.3.2 Varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılması

- Dayanağı pay olan varantlarda, ilgili payın sırasının işleme kapatılması durumunda, bu pay ile ilgili tüm varant sıraları da işleme kapatılır.
- Dayanağı birden fazla paydan, bir sepetten oluşan varantlarda söz konusu paydan herhangi birisinin sırası kapatıldığında sepet varant sırası da işleme kapatılır.
- Dayanağı endeks olan varantlarda endekse dâhil paylardan işleme kapatılanlar olsa dahi varant işleme kapatılmaz. Endeks hesaplanmaya devam ettiği sürece varant sırası da açık kalır. Ancak endeks hesaplamasında bir kesinti yaşanması durumunda sıra işleme kapatılabilir.
- Yaşanan bir aksaklık neticesinde ya da yatırımcı çıkarlarının korunmasına yönelik olarak piyasa yapıcı ilgili olduğu varant sıralarının geçici olarak işleme kapatılmasını talep edebilir. Söz konusu talep Borsa Genel Müdürlüğüne değerlendirilir.
- Piyasa yapıcının faaliyetlerinin Kurul onayıyla geçici ya da sürekli olarak durdurulması ya da piyasa yapıcı olmaya ilişkin şartları yitirdiğinin Kurulca tespiti veya Kurul tarafından onaylanacak haklı gerekçeler nedeniyle piyasa yapıcısında değişiklik olması durumlarında Kurul tarafından yeni bir piyasa yapıcısı atanıncaya kadar ilgili varantların işlem sırası geçici olarak durdurulur. İşlem sırası durdurulduktan sonra Tebliğde belirtilen süre içerisinde yeni bir piyasa yapıcısı belirlenemezse (Kurul tarafından yeni piyasa yapıcısı atanmasına ilişkin yeni bir karar alınmadığı sürece) varantın işlem sırası vade sonuna kadar kapalı kalır.
- Varant ihraççısının herhangi bir varantta yükümlülüklerini yerine getirememesi, ihraççı ile ilgili iflas, konkordato talebinde bulunulması durumunda, ihraççının tüm varantları işleme kapatılır.

Dayanak Varlık/Göstergenin işlem gördüğü pazarların kapanması veya İhraççı'nın faaliyet gösterdiği sürdürdüğü piyasaların resmi tatil olması durumlarında kotasyon verilmez ya da Borsa'dan söz konusu varantların işlem sırasının geçici olarak kapatılması talep edilir.

6.4. Piyasa yapıcı ve piyasa yapıcılığın esasları

a) Piyasa yapıcısının unvanı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

b) Piyasa yapıcılık esasları hakkında bilgi

36

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

T.GARANTİ BANİA S.A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

Banka'nın ihraç edeceği yatırım kuruluşu varantlarının piyasa yapıcısı Garanti Yatırım olup, konuya ilişkin olarak Banka ile Garanti Yatırım arasında 11.09.2026 tarihli Piyasa Yapıcılık Sözleşmesi imzalanmıştır. Garanti Yatırım Borsa'nın onaylamış olduğu "Piyasa Yapıcılık Taahhütnamesi" 'ni imzalamıştır. Borsa yönetimi söz konusu taahhütnameye aykırılık tespit eder ise piyasa yapıcılık görevine son verebilir ve yeni bir piyasa yapıcı belirlenene kadar piyasa yapıcı atayabilir.

Piyasa yapıcılık esasları BİST'in 01.03.2016 tarihli "Pay Piyasası Prosedürü"nün 3 nolu Ekinde yer alan "Varantların Borsada İşlem Görmesine İlişkin Usul ve Esaslar"ın 8. maddesinde aşağıdaki gibi belirtilmiştir:

- Piyasa Yapıcı, sorumlu olduğu varantlarda mevcut düzenlemeler çerçevesinde alış-satış şeklinde çift taraflı veya alış/satış şeklinde tek taraflı kotasyon vererek piyasa oluşmasına ve işlem gerçekleşmesine katkıda bulunmakla yükümlüdür. Varantlarda sisteme girilen tüm alım-satım emirleri öncelik kurallarına uygun olarak kendi aralarında ve/veya piyasa yapıcı kotasyonları ile eşleşerek kısmen veya tamamen işleme dönüşebilir.
- Her varantta en az bir piyasa yapıcı olması zorunludur ve bir piyasa yapıcı üye birden fazla varantta piyasa yapıcılık yapabilir.
- Bir üyenin girdiği normal bir emir, öncelik kurallarına uygun olarak, ya bir kotasyonla ya da kendisinin ya da diğer bir üyenin girdiği normal bir emirle eşleşerek işlem görür.
- Varantlar seansın açılış, gün ortası ve kapanış bölümlerinde alım satıma konu olamaz.
- Piyasa yapıcı üyenin FixAPI kullanıcıları ve baş temsilcileri kotasyon girişi/değişikliği yapabilir. Kotasyon emri değişikliği, sistemsel işleyiş açısından değiştirilmek istenen kotasyon emrinin iptal edilerek yeni bir kotasyon emrinin girilmesini ifade eder.
- Piyasa yapıcı üye, her bir ihraççı için ayrı ve sadece bu ihraççının ihraç ettiği varant ve bu varantlara bağlı tüm işlemlerinde kullanılmak üzere belirlenmiş olan hesap numarasını/numaralarını kullanarak kotasyon girer.
- Bir varantta piyasa yapıcı tarafından kotasyon verilmeden emir kabulü ve işlemler başlayabilir.
- Sisteme iletilen emirler, belirlenmiş kurallar çerçevesinde, Sistem tarafından fiyat ve zaman önceliği kuralları çerçevesinde kotasyonlarla ya da kotasyon harici emirlerle eşleşir.
- Piyasa yapıcılar, girmiş oldukları kotasyonlar üzerinde kotasyon değişiklik kuralları çerçevesinde değişiklik yapabilirler.
- Pay Piyasasında geçerli olan emir ve işlem kuralları aksi belirtilmedikçe varant işlemleri için de geçerlidir.

7. GARANTİ HÜKÜMLERİ VE GARANTÖRE İLİŞKİN BİLGİLER

YOKTUR.

8. DİĞER BİLGİLER

8.1. Halka arz sürecinde ihraççıya danışmanlık yapanlar hakkında bilgiler

Banka, 11.04.2026 tarihinde imzalanan Aracılık Sözleşmesi ile Garanti Yatırım'dan danışmanlık hizmeti almaktadır. Bu sözleşme kapsamında Garanti Yatırım'ın yükümlülükleri aşağıdaki gibidir.

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi, Çarşıbaşı Bulvarı
No: 96 Çiftçi Yılmaz Konağı Kat: 5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27490
Tic. Sic. No: 27490

a) Banka'nın hukuki, idari ve mali yapısının, faaliyetlerinin ön analizinin ve değerlendirmesinin yapılması ile bu değerlendirme varant ihracına hazırlık için yapılması gerekli düzenlemeler hususunda öneriler getirilmesi,

b) Varant ihracı ile ilgili olarak, Banka ve Banka'nın görevlendireceği denetim ve danışmanlık şirketleri tarafından hazırlanacak olan izahname ve sirküler ile reklamların hazırlanmasına yardımcı olunması ve hazırlanmasının koordinasyonunun sağlanması,

c) Varant ihracı konularında ilgili mevzuatlarının emredici hükümlerinin aracı kurumlara yüklediği görevlerin yerine getirilmesi,

d) Varantlar , SPK tarafından kurul kaydına , BİAŞ tarafından ilgili pazarda işlem görmek üzere kota alınacak, MKK tarafından kaydi sistemde takip edilecektir. Yapılacak olan bu başvurularda; belgelerin Banka ile beraber hazırlanılması , başvuruların yapılması , takip edilmesi , SPK ve BİAŞ tarafından yapılacak olan incelemeler esnasında Banka 'ya yardımcı olunması ve benzeri idari makamlar ile görüşmelere katılması,SPK ve BİAŞ'a yapılacak olan başvuruların Banka adına Garanti Yatırım tarafından yapılabilmesi, Garanti Yatırım'ın sorumlulukları dahilindedir. Buna karşın;

e) SPK tarafından kurul kaydına , BİAŞ tarafından kota alınmamış olan varantlar için Garanti Yatırım'ın işbu sözleşme kapsamında herhangi bir yükümlülüğü bulunmamaktadır.

f) Garanti Yatırım, yasal, muhasebe veya vergi gibi konularda uzman danışmanlık hizmeti vermek yükümlülüğünde olmayacaktır. Garanti Yatırım'ın sorumluluğu varant ihraçları kapsamında yapılacak olan tüm başvuruların mevzuata uygun şekilde ve zamanında yapılması ve dökümanların hazırlanması ile sınırlıdır.

8.2. Uzman ve bağımsız denetim raporları ile üçüncü kişilerden alınan bilgiler

Sermaye piyasası aracı notunda Garanti Bankası bildiği veya ilgili üçüncü şahsın yayımladığı bilgilerden kanaat getirebildiği kadarıyla, uzman raporları ve üçüncü kişilerden alınan bilgilerin aynen alındığını ve açıklanan bilgilerin yanlış veya yanıltıcı hale getirecek herhangi bir eksikliğin bulunmadığını beyan eder.

Sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin kaynakları aşağıdaki gibidir:

Fitch Türkiye Finansal Değerlendirme Hizmetleri A.Ş.(Fitch Ratings)

Moody's Investor's Service

JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

Garanti Bankası sermaye piyasası aracı notunda kullanılan bilgilerin bu kaynaklardan aynen alındığını beyan eder.

Bankamızın 31.12.2024 tarihli finansal tabloları 29.01.2025 tarihinde, 31.12.2025 tarihli finansal tabloları 04.02.2026 tarihinde ve 30.06.2026 tarihli finansal tabloları 30.07.2026 tarihinde KAP'ta ve Banka'nın internet sitesinde (www.garantibbva.com.tr) kamuya duyurulmuştur.

Kaynak İletişim Bilgileri:

1)Fitch Global HQ

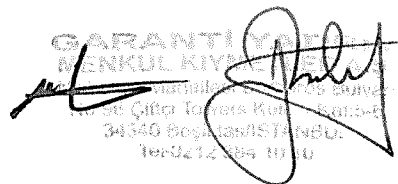
Adres: 30 North Colonnade, Canary Wharf London E14 5GN

Tlf: +44-20-3530-1000

Faks: +44-20-3530-2400

<https://www.fitchratings.com/>


T. GARANTI BANKASI
GENEL MÜDÜRLÜK


GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic Sic 272484 Nispetiye

2)Moody's Investors Service Ltd.

Adres: One Canada Square Canary Wharf London, United Kingdom E14 5FA

Tlf: +44-20-7772-5454

Faks: +44-20-7618-2456

https://www.moody's.com/

3)JCR Avrasya Derecelendirme Anonim Şirketi (JCR Eurasia Ratings)

Adres: Maslak Mahallesi Taşyoncası Sokak No:1/F F2 Blok Kat:2 34485
Sarıyer/İstanbul/Türkiye

Tlf: 0.212.352.56.73 - 0.212.352.56.74 - 0.212.352.56.79

Faks: 0.212.352.56.75

www.jcrer.com.tr/

Banka'nın 31 Aralık 2024, 31 Aralık 2025 ve 30 Haziran 2026 tarihli konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. Bağımsız denetim kuruluşunun ticaret unvanı ve adresi ile sorumlu ortak baş denetçinin adı ve soyadı ile bağımsız denetim görüşünün özetine aşağıda yer verilmektedir.

31.12.2024

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Damla Harman
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Daire: 57 34485 Sarıyer İstanbul – Türkiye

31.12.2025

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Damla Harman
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Daire: 57 34485 Sarıyer İstanbul – Türkiye

30.06.2026

Unvanı	:	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
Sorumlu Denetçi	:	Damla Harman
Adresi	:	Maslak Mah. Eski Büyükdere Cad. Orjin Maslak İş Merkezi No: 27 Daire: 57 34485 Sarıyer İstanbul – Türkiye

Hesap Dönemi	Bağımsız Denetim Şirketi	Görüşün Türü
31/12/2024	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
31/12/2025	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı
30/06/2026	Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.	Şartlı

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Sınırlı Olumlu Görüş

Türkiye Garanti Bankası AŞ'nin ("Banka") ve konsolidasyona tabi ortaklıklarının (Hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2024 tarihli konsolide bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; konsolide kar veya zarar tablosu ve konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide özkaynaklar değişim tablosu ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının

özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan konsolide finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

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

Sınırlı Olumlu Görüşün Dayanağı

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

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

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.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
Muhasebe ve Denetim Kurumu
Nispetiye Çifti Tüneli Kat: 6
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27.10

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 ("KGG") 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. KGG tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Grup'tan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, 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.

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

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

ANKARA
MÜHÜR
30.06.2026
34340
30.06.2026
34340

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 Yükümlülüklerle 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.

8.3. İhraççıya ilişkin derecelendirmeler ile derecelendirme notlarının anlamı hakkında bilgi

Garanti Bankası için derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aşağıda belirtilmiştir. Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları aynen alınmış olup, herhangi bir eksiklik olmadığını beyan ederiz.

Derecelendirme notlarına ilişkin güncellemeler T.Garanti Bankası A.Ş.'nin www.garantibbva.com.tr internet adresinde yer alan Yatırımcı İlişkileri bölümünde yayınlanmaktadır.

Fitch Ratings:

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

18 Mayıs 2026: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 30 Mayıs 2025 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını "BB-" de not görünümlerini Stabilde tutmuştur. Fitch Ratings ilaveten, Garanti BBVA'nın Finansal Kapasite Notu'nu "bb-"de sabit tutmuştur.

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:

Moody's, Garanti Bankası Kredi notları ve görünümleri ile ilgili aşağıdaki değişiklikleri yapmıştır:

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

görünümleri 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, görünümleri ise ülke tavanının üzerinde 'Stabil' olarak belirlenmiştir.

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

8.4. Diğer hususlar
YOKTUR.

9. YATIRIM KURULUŞU VARANTLARI İLE İLGİLİ VERGİLENDİRME ESASLARI

Aşağıdaki vergi ile ilgili detaylar ve görüşler menkul kıymetlerin devralınmasının, elde bulundurulmasının, itfa etmesinin ve elden çıkarılmasının belirli vergisel sonuçları tanımlanmaktadır, ancak bu özet bilgiler Türkiye'deki vergi ile ilgili tüm görüş ve düşünceleri yansıtmamaktadır. Bu bilgiler özet niteliğinde olup yatırımcı adayları yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce vergisel sonuçlarına ilişkin olarak vergi danışmanlarına danışmalıdır. Yürürlükteki mevzuatın başka türlü yorumlanması durumunda oluşacak zarar ve diğer olumsuz sonuçlardan T.Garanti Bankası A.Ş. sorumluluk almamaktadır.

Gelir Vergisi:

BIST'de işlem gören menkul kıymetlerin elde tutulması, itfa edilmesi ve elden çıkarılmasından kaynaklanan gelirler Gelir Vergisi Kanunu Geçici Madde 67 ("Geçici Madde") kapsamında stopaj yoluyla vergilendirilmektedir. Bu geçici rejim 2020 yılının sonuna kadar yürürlüktedir. Söz konusu rejime göre, Türkiye'de faaliyet gösteren bankaların ve aracı kurumların üç ayda bir müşterilerinin, bu banka ve aracı kurumlar tarafından müşterileri adına yaptıkları işlemlerden kaynaklanan gelirlerine stopaj uygulamaları gerekmektedir.

Menkul kıymetlerin elden çıkarılması üzerine zarar oluşması durumunda, bu zararlar aynı üç aylık sürede veya aynı yılın sonraki üç aylık dönemlerinde elde edilen değer artış kazançlarından mahsup edilir, ancak sermaye piyasası araçlarının tür açısından aynı kategoride olmaları gerekmektedir. Bireysel yatırımcılar ayrıca sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan zararlarını yıl içindeki aynı tür sermaye piyasası araçlarının alım-satımından doğan değer artış kazançlarından mahsup etmek üzere, yıllık olarak özel bir vergi beyanında bulunabilirler.

193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu ("GVK") Geçici Madde 67/1 maddesine göre;

- 1) Bankalar ve aracı kurumlar takvim yılının üçer aylık dönemleri itibarıyla;
 - a. Alım satımına aracılık ettikleri menkul kıymetler ile diğer sermaye piyasası araçlarının alış ve satış bedelleri arasındaki fark,
 - b. Alımına aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının itfası halinde alış bedeli ile itfa bedeli arasındaki fark,
 - c. Menkul kıymetlerin veya diğer sermaye piyasası araçlarının tahsiline aracılık ettikleri dönemsel getirileri (herhangi bir menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracına bağlı olmayan),

(5436 Sayılı Kanunun 14/d maddesiyle eklenen bent. Geçerlilik; 01.01.2006) Aracılık ettikleri menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası araçlarının ödünç işlemlerinden sağlanan gelirlerüzerinden vergi tevkifatı yaparlar. 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunun 2'inci

maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için bu oran %0 olarak uygulanır.

277 Seri No'lu GVK Genel Tebliğ'nin Geçici 67'inci maddenin (1) numaralı fıkrasında yapılan değişiklik başlıklı 2.1 numaralı bölümünde aşağıdaki açıklama verilmiştir.

"193 sayılı Kanunun geçici 67'nci maddesinin (1) numaralı fıkrası kapsamında, banka ve aracı kurumların menkul kıymetler ve diğer sermaye piyasası araçlarından elde edilen gelirler üzerinden yapılmakla yükümlü oldukları tevkifat, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanununun 2'nci maddesinin birinci fıkrası kapsamındaki mükellefler ile münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenler için 01/10/2010 tarihinden itibaren %0 oranında uygulanacaktır.

Bu durumda söz konusu yasal düzenlemeler çerçevesinde;

- Sermaye şirketlerinin (Türk Ticaret Kanunu hükümlerine göre kurulmuş olan anonim, limited ve sermayesi paylara bölünmüş komandit şirketler ile benzer nitelikteki yabancı kurumlar),

- Sermaye Piyasası Kurulunun düzenleme ve denetimine tabi fonlar ile bu fonlara benzer yabancı fonların,

- Münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile diğer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan mükelleflerden 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikte olduğu Maliye Bakanlığınca belirlenenlerin Geçici 67'nci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında elde ettikleri gelirleri üzerinden %0 oranında tevkifat yapılacaktır.

Bu Tebliğ uygulamasında, Türkiye'de münhasıran menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı getirileri ile değer artışı kazançları elde etmek ve bunlara bağlı hakları kullanmak amacıyla faaliyette bulunan sınırlı sorumlu ortaklıklar, ülke fonları, kurum ve kuruluş fonları ve yatırım kuruluşları gibi yabancı kurumsal yatırımcıların tümü 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre kurulan yatırım fonları ve yatırım ortaklıklarıyla benzer nitelikteki mükellefler olarak adledilecektir.

Dolayısıyla, yukarıdaki belirlenenler dışında kalanların geçici 67'inci maddenin (1) numaralı fıkrası kapsamında 1/10/2010 tarihinden itibaren elde ettikleri gelirler, 27/9/2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı uyarınca %10 oranında tevkifata tabi tutulacaktır."

Geçici 67. Madde'nin 13'üncü fıkrasına göre:

"Bu maddede geçen menkul kıymet ve diğer sermaye piyasası aracı ifadesi, özel bir belirleme yapılmadığı sürece Türkiye'de ihraç edilmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunca kayda alınmış ve/veya Türkiye'de kurulu menkul kıymet ve vadeli işlem ve opsiyon borsalarında işlem gören menkul kıymetler veya diğer sermaye piyasası araçları ile kayda alınmamış olsa veya menkul kıymet ve vadeli işlem borsasında işlem görmese dahil Hazinece veya diğer kamu tüzel kişilerin ihraç edilecek her türlü menkul kıymet veya diğer sermaye piyasası aracını ifade eder. Bankaların ve aracı kurumların taraf olduğu veya bunlar aracılığıyla yapılan; belirli bir vadede, önceden belirlenen fiyat, miktar ve nitelikte, ekonomik ve finansal göstergelere dayalı olarak düzenlenenler de dahil olmak üzere, para veya sermaye piyasası aracının, malı, kıymetli madeni ve döviz alma, satma, değiştirme hak ve/veya yükümlülüğünü veren vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri bu madde uygulamasında diğer sermaye piyasası aracı addolunur."

GVK'nın Geçici 67'nci maddesinin birinci fıkrasındaki stopaj oranlarının belirlendiği 22.07.2006 tarih ve 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) son olarak alınan 22.09.2017 tarih ve 2017/10840 sayılı BKK ile değişik 1 inci maddesinin (a) bendinin (1) numaralı alt bendi ile (ç) bendi aşağıdaki gibidir:

“1) (1), (2) ve (3) numaralı fıkralarda yer alan oran;

- i) Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylardan (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar için %0,
- ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 15,
- iii) Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetlerinden, Darphane sertifikalarından ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için % 0,
- iv) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan fasa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlar için % 15.

ç) (11) numaralı fıkroda yer alan oran;

- i) Paylara ve pay endekslerine dayalı olarak yapılan vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri ile Borsa İstanbul'da işlem gören aracı kuruluş varantları dâhil olmak üzere paylardan (menkul kıymetler yatırım ortaklıkları hisse senetleri hariç) elde edilen kazançlar için % 0,
- ii) Hisse senedi yoğun fonların katılma paylarından, iki yıldan fazla süreyle elde tutulan girişim sermayesi yatırım fonu ve gayrimenkul yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 0, diğer yatırım fonu katılma paylarından elde edilen kazançlar için % 15,
- iii) Hazine ve Maliye Bakanlığınca ihraç edilen altına dayalı devlet iç borçlanma senetlerinden, Darphane sertifikalarından ve 4749 sayılı Kanun uyarınca kurulan varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen altına dayalı kira sertifikalarından elde edilen kazançlar için % 0,
- iv) 6362 sayılı Kanuna göre Sermaye Piyasası Kurulunca onaylanmış finansman bonolarından ve varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen bir yıldan fasa vadeli kira sertifikalarından sağlanan gelirler ile bunların elden çıkarılmasından doğan kazançlar için % 15,
- v) Diğer kazançlar için % 10.

Aracı Kuruluş Varantları ile ilgili olarak;

Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca yatırımcıya dayanak varlığı ve/veya göstergesi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren bir sermaye piyasası aracı olan Aracı Kuruluş Varantlarının Geçici 67'nci maddeye göre vergilendirilmesinde ilgili varantın dayanak varlığı önemlidir. Banka ve aracı kuruluşlar tarafından ihraç edilecek ve Borsa İstanbul'da işlem görecektir olan varantlar hisse senetlerine ve/veya hisse senedi endekslerine dayalı olması halinde, tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlar tarafından elde edilecek gelirler %0 oranında stopaja tabidir. Hisse senedi ve/veya hisse senedi endeksine dayalı olmayan varantlardan, örneğin faiz, döviz, altın vb. dayanak varlıklı varantlardan elde edilen gelirlerin vergilendirilmesinde BKK'da yer verilen tüm mükellef tipleri için geçerli olan %0 oranından yararlanılamaz, tam ve dar mükellef gerçek kişiler için %10 oranında, tam ve dar mükellef kurumlar için ise kurumun statüsüne göre %0 ya da %10 oranında tevkifat uygulanır.

Kurumlar Vergisi:

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER
İstanbul
No:96 Çiftçi Turkuhan Kıl.5/5
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tic. Sic. No: 27090
Tic. Sic. No: 27090

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 1. maddesinde, sermaye şirketlerinin, kooperatiflerin, iktisadi kamu kuruluşlarının, dernek veya vakıflara ait iktisadi işletmelerin ve iş ortaklıklarının elde ettiği kazançların kurumlar vergisine tabi olduğu hüküm altına alınmıştır.

Buna göre tam mükellef kurumlar tarafından varantlardan elde edilen gelirler kurumlar vergisi matrahına dahil edilecektir.

Katma Değer Vergisi:

3065 sayılı Katma Değer Vergisi Kanunu'nun ("KDVK") diğer istisnalara ilişkin 17'nci maddesinin 4-g bendi, "Külçe altın ve külçe gümüş teslimleri ile kıymetli taşların (elmas, pırlanta, yakut, zümrüt, topaz, safir, zebercet, inci) 6/12/2012 tarih ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa göre Türkiye'de kurulu borsalarda işlem görmek üzere ithali, borsaya teslimi ve borsa üyeleri arasında el değiştirmesi, döviz, para, damga pulu, değerli kağıtlar, hisse senedi, tahvil, (elde edilen faiz gelirleri ile sınırlı olmak üzere tahvil satın almak suretiyle verilen finansman hizmetleri dahil) varlık kiralama şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikaları, Türkiye'de kurulu borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları ile metal, plastik, lastik, kauçuk, kağıt, cam hurda ve atıkları ile konfeksiyon kırıntılarının teslimi" hükmüne yer verilmiştir. Bu yeni düzenlemeyle borsalarda işlem gören sermaye piyasası araçları da KDV istisnası kapsamına alınmıştır. Aracı kuruluş varantları Sermaye Piyasası Mevzuatı uyarınca menkul kıymet niteliğindeki bir sermaye piyasası aracı olduğu için istisna kapsamında değerlendirilerek yatırımcıların gerçekleştirdiği varant alım satım işlemlerinin KDV'den istisna olması gerektiği düşünülmektedir. Yukarıda belirtilen görüşlerden farklı görüşler olabileceği için yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında işlem yapmadan önce KDV hususu için vergi danışmanlarından görüş alarak işlem yapmaları gerekmektedir.

10. İNCELEMeye AÇIK BELGELER

Aşağıdaki belgeler Levent Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş 34340 İstanbul adresindeki ihraççının merkezi ve başvuru yerleri ile ihraççının internet sitesi www.garantibbva.com.tr, İhraççının Yatırımcı ilişkileri web sitesinde (www.garantiinvestorrelations.com/tr/) ve Kamuyu Aydınlatma Platformunda (www.kap.org.tr) tasarruf sahiplerinin incelemesine açık tutulmaktadır.

Sermaye piyasası aracı notunda yer alan bilgilerin dayanağını oluşturan raporlar aşağıdaki gibidir.

- Finansal Raporlar ve Tablolar
- Derecelendirme Notları
- Faaliyet Raporları
- Garanti Bankası Esas Sözleşmesi

11. EKLER

YOKTUR:

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER MENKUL DEĞERLER A.Ş.
Nispetiye Mah. Aytar Cad. No:2 Beşiktaş / İstanbul
34340 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 270944 / Mersis: 08020012709440001000010

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK