

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.**Özettir**

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce 17.12.2024 tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 150.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek 11.100.000 TL'lik kısmının satışına ilişkin özettir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı 16.04.2024 tarihinde, ihraççı bilgi dokümanı tadil metni 11.10.2024 tarihinde ve sermaye piyasası aracı notutarihinde, ortaklığımızın www.garantibbva.com.tr adresli ve piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin www.garantibbvayatirim.com.tr adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda (www.kap.org.tr) yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

SPKn'nun 10'uncu maddesi uyarınca, izahnameyi oluşturan belgeler ve bu belgelerin eklerinde yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan ihraççı sorumludur. Zararın ihraççıdan tazmin edilememesi veya edilemeyeceğinin açıkça belli olması halinde; halka arz edenler, ihraçta aracılık eden yetkili kuruluş, varsa garantör ve ihraççının yönetim kurulu üyeleri kusurlarına ve durumun gereklerine göre zararlar kendilerine yükletilebildiği ölçüde sorumludur. Ancak, izahnameyi oluşturan diğer belgelerle birlikte okunduğu takdirde özete yanıltıcı, hatalı veya tutarsız olması durumu hariç olmak üzere, sadece özete bağlı olarak ilgililere herhangi bir hukuki sorumluluk yüklenemez. Bağımsız denetim, derecelendirme ve değerlendirme kuruluşları gibi izahnameyi oluşturan belgelerde yer almak üzere hazırlanan raporları hazırlayan kişi ve kurumlar da hazırladıkları raporlarda yer alan yanlış, yanıltıcı ve eksik bilgilerden SPKn hükümleri çerçevesinde sorumludur.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Büyükdere Bulvarı
No: 33 Çifti Towers Kat:K:5-6
34398 Beşiktaş / İstanbul
0212 344 11 11



İÇİNDEKİLER

1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞLER.....	4
2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....	5
3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER.....	13
4. RİSK FAKTÖRLERİ.....	18
5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....	24

KISALTMA VE TANIMLAR

Banka/İhraççı	: Türkiye Garanti Bankası A.Ş.
BBVA Grubu	: Banco Bilbao Vizcaya Argentaria ve Bağlı Ortaklıkları ile İştirakleri
Borsa/BİAŞ/BİST	: Borsa İstanbul A.Ş.
Dayanak varlık/gösterge	: BIST-30 Endeksinde yer alan paylar ve/veya BIST-30 Endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurulca uygun görülmesi durumunda Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören Devlet İç Borçlanma Senetleri, konvertibl döviz, kıymetli maden, emtia, geçerliliği uluslararası alanda kabul genel görmüş endeksler gibi diğer varlık ve göstergeler. Örneğin; EUR/USD, GBP/USD, EUR/GBP, AUD/USD, USD/CAD, USD/JPY, EUR/JPY ve benzeri konvertibl döviz kurları. Altın, gümüş, bakır, paladium, platin ve benzeri kıymetli madenler. Petrol, buğday, pamuk ve benzeri emtialar. DAX, NIKX, DJI, STOXX, SP500, UKX, NDX ve benzer geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler.
Doğuş Grubu	: Doğuş Holding A.Ş. ve iştirakleri
Garanti Yatırım	: Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
Hesaplama Kuruluşu	: Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek pay (dayanak varlık pay ise ve kaydi uzlaşısı var ise) veya nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş. İşbu Özet'te bahsi geçen hesaplama kuruluşu Türkiye Garanti Bankası A.Ş. dir.
ISIN	: Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası.
İşleme koyma (kullanım- varant dönüşümü)	: Varantın sağladığı hakkın kullanımı.
İşleme koyma fiyatı	: Varantın dayanak varlığının/göstergenin işleme koyma tarihindeki daha önceden belirlenmiş olan alım ya da satım fiyatı.
İşleme koyma tarihi	: Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih.
İtibari değer	: Her bir varantın 1 Kuruştan az olmamak üzere 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.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

2

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışın Kulesi
No:59 Çiftçi İnceci Kısım Kat:10
34440 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0 212 384 10 10



Piyasa yapıcı	: Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. dir.
Piyasa yapıcılık	: Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyasasının dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ve likiditeye katkıda bulunmak amacıyla yürütülen özellikli alım-satım faaliyeti.
Riske maruz değer (RMD)	: Normal piyasa koşullarında belirli bir güven aralığında ve belirli bir süre boyunca bir portföyün uğrayabileceği maksimum zararı ölçmeye yarayan finansal metod
SPK/Kurul	: Sermaye Piyasası Kurulu
TSPB	: Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
Uzlaş şekli	: Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaş yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem.
Vade tarihi	: Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar için işleme koyma ve vade tarihleri farklı olabilecektir.
Varantların tipi	: Varantların belli bir tarihte (Avrupa tipi varantlar) veya belli bir tarihe kadar (Amerikan tipi varantlar) alma ya da satma haklarından hangisini temsil ettiği.
VIOP	: Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
Yatırım kuruluşu varantı/ Varant	: Sahibine, dayanak varlığı ya da göstergeyi önceden belirlenen bir fiyattan belirli bir tarihte veya belirli bir tarihe kadar alma veya satma hakkı veren ve bu hakkın kaydi teslimat ya da nakdi uzlaş ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı.

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

3



1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER

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

İhraççı TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş. 11/12/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
Barış KARAAYVAZ Direktör Çağlar KILIÇ Direktör T.GARANTİ BANKASI A.Ş. GENEL MÜDÜRLÜK	ÖZETİN TAMAMI

Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. 11/12/2024	Sorumlu Olduğu Kısım:
GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş. Nispetiye Mahallesi Barışın Bulvarı No:95 Çiftçi Towers Kat: 11 06100 34340 Beşiktaş/İSTANBUL Tel:212 384 10 10	ÖZETİN TAMAMI



2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

2.1. İhraççının ticaret unvanı

TÜRKİYE GARANTİ BANKASI A.Ş.

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

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

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

2.3. İhraççıyı ve faaliyet gösterilen sektörü etkileyen önemli eğilimler

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

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

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

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

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

Garanti Bankası

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

31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarında Türkiye Garanti Bankası Anonim Şirketi (Banka) ve finansal kuruluşları olan Garanti Bank International (GBI), Garanti Finansal Kiralama AŞ (Garanti Finansal Kiralama), Garanti Yatırım Menkul Kıymetler AŞ (Garanti Yatırım), Garanti Portföy Yönetimi AŞ (Garanti Portföy), Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ (Garanti Emeklilik), Garanti Faktoring Hizmetleri AŞ (Garanti Faktoring) ve Garanti Holding BV (Garanti Holding) tam konsolidasyon kapsamına alınan kuruluşlardır.



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

2.5. Kar tahmin ve beklentileri

YOKTUR

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

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

31/12/2022 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

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

Sınırlı denetime göre, şartlı sonucun dayanağı yukarıda belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, yılsonu konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Aralık 2022 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

31/12/2023 tarihi itibarıyla Bağımsız Denetçi Görüşü

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş; 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar, Grup yönetimi tarafından ekonomide ve piyasalarda meydana gelebilecek olumsuz gelişmelerin olası etkileri nedeniyle tamamı geçmiş yıllarda ayrılan ve cari dönemde iptal edilen 8,000,000 Bin TL tutarında, TMS 37 "Karşılıklar, Koşullu Borçlar Ve Koşullu Varlıklar"ın muhasebeleştirme kriterlerini karşılamayan serbest karşılığın iptalinin etkilerini içermektedir.

Bağımsız denetime göre, şartlı sonucun dayanağı yukarıda belirtilen hususun konsolide finansal tablolar üzerindeki etkileri haricinde, ara dönem konsolide finansal bilgilerin, Grup'un 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun ve aynı tarihte sona eren döneme ilişkin konsolide finansal performansının ve konsolide nakit akışlarının BDDK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı'na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varılmasına sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş
GENEL MÜDÜRLÜK



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022
Nakit ve Nakit Benzeri	524,306,450	271,499,741
İtfa Edilmiş Maliyeti ile Ölçülen Diğer Finansal Varlıklar (Net)	1,423,563,992	859,045,990
Özkaynaklar	245,621,518	153,124,120
Mevduat	1,604,930,709	908,739,459
Aktif / Pasif Toplam	2,201,713,095	1,303,578,483

(Bin TL)	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2023	Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2022
Net Faiz Gelir/Gideri	86,366,451	88,092,627
Net Ücret ve Komisyon Gelirleri/ Giderleri	43,500,624	18,146,320
Faaliyet Brüt Karı	199,324,012	133,311,376
Net Dönem Karı	86,907,216	58,510,306

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

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

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

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

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

TL YURTİÇİ SERMAYE BENZERİ TAHVİL İHRAÇLARI						
ISIN	İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Tutar	Vade	Türü	Basit Faiz
TRSGRAN23013	14.02.2020	14.02.2030	750.000.000	3653	Değişken	TLREF + 2,50%

Yurtdışı İhraçlar

MTN Programı Kapsamında Gerçekleştirilen İşlemler

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜR
7

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER
T.C. Sermaye Piyasası Kurulu
No:53 Çiftçi Towers
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 309 11 11



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz /Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil/Finansman Bonosu	20.000.000	EUR	07.04.2014	07.04.2027	5,10%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	50.000.000	USD	20.12.2019	20.12.2024	5,25%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	29.300.000	GBP	19.04.2024	17.01.2025	5,85%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	12.407.000	USD	29.04.2024	06.05.2026	6,75%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	16.000.000	USD	30.04.2024	08.05.2025	6,55%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	615.712.000	USD	24.05.2017	24.05.2027	7,18%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	29.300.000	GBP	19.04.2024	17.01.2025	5,85%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	20.100.000	GBP	05.09.2024	13.03.2025	5,65%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	10.000.000	EUR	11.09.2024	11.03.2025	4,05%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	USD	11.09.2024	11.03.2025	5,50%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	USD	17.09.2024	17.03.2025	5,40%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	15.000.000	EUR	17.09.2024	17.03.2025	4,00%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	60.000.000	USD	18.09.2024	18.03.2025	5,40%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	11.680.000	GBP	20.09.2024	26.03.2025	5,55%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	15.000.000	EUR	24.09.2024	24.03.2025	3,95%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	43.000.000	EUR	24.09.2024	24.03.2025	4,00%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	USD	24.09.2024	24.03.2025	5,20%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	30.000.000	USD	09.10.2024	09.07.2025	4,70%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	10.000.000	USD	15.10.2024	16.10.2025	5,00%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	13.750.000	USD	21.10.2024	23.10.2025	5,10%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	100.000.000	USD	28.10.2024	31.10.2025	3,00%	Yurtdışı
Tahvil/Finansman Bonosu	150.000.000	USD	28.10.2024	31.10.2025	3,00%	Yurtdışı

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

8

GARANTİ BANKASI A.Ş.
MENKUL KIYMETLER MENKUL DEĞERLER
Nispetiye Mahallesi
No:90 Çiftçi Towers Kat:10
34390 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 273600
Tic. Sic. No: 273600



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Sermaye Benzeri Kredi İhraçları(Yurtdışı)

Türü	İhraç Tutarı		İhraç Tarihi	İtfa Tarihi	Faiz/Getiri Oranı (%)	İhraç Şekli
	Tutar	Para Birimi				
Tahvil	750.000.000	USD	03.12.2024	03.01.2035	8,13%	Yurtdışı
Tahvil	500.000.000	USD	28.02.2024	28.02.2034	8,375%	Yurtdışı

İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları:

Türü	İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı	Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım	
		Tutar	Para Birimi
Yeşil ve/veya Sürdürülebilir Tahvil/Finansman Bonosu	2.000.000.000 USD SPK Karar Tarihi 24.08.2023 sayı 49/1023	2.000.000.000	USD
Yurtdışı Tahvil/Bono	6.000.000.000 USD ve/veya muadili TL ve/veya yabancı para tutarı SPK Karar Tarihi: 04.04.2024 sayı 19/525	5.351.982.732	USD
Yurt Dışı Sermaye Benzeri Borçlanma Aracı	6.000.000.000 USD SPK Karar Tarihi 24.05.2024 sayı 27/729	5.150.000.000	USD

13 Haziran 2024 tarihinde Fitch Rating tarafından , 23 Temmuz 2024 tarihinde Moody's tarafından ve 30 Eylül 2024 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

Fitch Rating

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nişpetiye Mahallesi Büyükdere Caddesi
No:91 Çiftçi Towers Kurumlar Binası Kat:5
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No:27498
Tel:0212 364 11 11



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Moody's

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

JCR Eurasia Ratings

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

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

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

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

2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

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

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

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

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

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

2.12. Derecelendirme notu hakkında bilgi

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

13 Haziran 2024 tarihinde Fitch Rating tarafından , 23 Temmuz 2024 tarihinde Moody's tarafından ve 30 Eylül 2024 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notları aşağıdaki gibidir.

Fitch Rating

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

Moddy's

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

JCR Eurasia Ratings

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

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

2.13. Garanti hükümleri

YOKTUR

2.14. Garantör hakkındaki bilgiler

YOKTUR

2.15. Yönetim kurulu üyeleri hakkında bilgiler

Adı Soyadı	Görevi	Son 5 Yılda İhraççıda Üstlendiği Görevler	Son 5 Yılda Ortaklık Dışında Üstlendiği Görevler	Görev Süresi / Kalan Görev Süresi	Sermaye Payı	
					TL	%
Süleyman SÖZEN	Yönetim Kurulu Başkanı	Yönetim Kurulu Başkan Vekili	Santa Farma İlaç Sanayi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay		

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

11



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Mahmut AKTEN	Yönetim Kurulu Üyesi- Genel Müdür	Genel Müdür Yardımcısı	Garanti Bank S.A. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Finansal Kiralama A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Kültür A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Jorge Saenz - AZCUNAGA CARRANZA	Yönetim Kurulu Başkan Vekili – Bağımsız Üye	Yönetim Kurulu Üyesi	BBVA Ülke Ağı Gözlemleme Başkanlığı ve Global Liderlik Takımı Üyeligi, BBVA Bancomer (Meksika) Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Pablo Alfonso PASTOR MUNOZ	Yönetim Kurulu Üyesi	-	BBVA Peru ve BBVA Forum Şili Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Jaime Saenz De TEJADA PULIDO	Yönetim Kurulu Üyesi	-	BBVA Grubu Küresel Risk Yönetimi Başkanı	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Sait Ergun ÖZEN	Yönetim Kurulu Üyesi	Yönetim Kurulu Üyesi	Beymen Perakende ve Tekstil Yatırımları A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, WeSoda ve Atom Bank Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Belkıs Sema YURDUM	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	Garanti Bank S.A. (Romanya) Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Rafael Salinas MARTINEZ DE LECEA	Yönetim Kurulu Üyesi	-	BBVA Meksika Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Avni Aydın DÜREN	Yönetim Kurulu Üyesi	Genel Müdür Yardımcısı	Garantibank International N.V. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti BBVA Finansal Teknolojiler A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili, T. Garanti Bankası A.Ş. Emekli ve Yardım Sandığı Vakfı Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Garanti Ödeme Sistemleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Konut Finansmanı Danışmanlık Hizmetleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Emeklilik Ve Hayat A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Garanti Kültür A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi, Öğretmen Akademisi Vakfı Mütavelli Heyeti Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK



Mevhibe Canan ÖZSOY	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	-	ABFT (Amerikan Şirketler Derneği) Başkan Vekili, SEV Vakfı Mütevelli Heyeti Üyesi, Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Tekfen Yenilenebilir Enerji Çözümleri A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-
Ebru OĞAN KNOTTNERUS	Yönetim Kurulu Bağımsız Üyesi	Bankacı	-	3 Yıl/ 2 Yıl 6 Ay	-	-

2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31.12.2023:

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

31.12.2022:

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

3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER

3.1. İhraç edilecek yatırım kuruluşu varantları ile ilgili bilgiler

Ortaklığımız tarafından 11.100.000 TL nominal değerli ve 31.01.2025 ve 28.02.2025 vadeli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 4. bölümünde atıf yapılan EK-2 'de yer almaktadır.

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

Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

YOKTUR.

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

13

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Etiler Mahallesi Büyükdere Caddesi No:99 Çiğli Towers Kat:10 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel:0212 354 19 10



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

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

- Alım varantlarında vade sonu dayanak varlık/gösterge uzlaşısı değeri işleme koyma fiyatından büyükse herhangi bir bildirim 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/sertifikalarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı , ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi bu Sermaye Piyasası Aracı Notunun 4.1.13 numaralı maddede detaylı olarak sunulmuştur.

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

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

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

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

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

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

Dayanak varlıkların geçmiş performansı gelecek performansının bir göstergesi olamaz.

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

14

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER
Nispetiye Mahallesi
No:340 Beşiktaş/İstanbul
Tel:0212 384 10 10



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

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

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

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

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

3.6. Yatırım kuruluşu varantının vadesi ile işleme koyma tarihi

Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantları 31.01.2025 ve 28.02.2025 vadeli olarak 24.12.2024 tarihinde BİST'te işlem görecektir.

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

3.7. Takas esasları

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

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

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

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

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
15

GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi 5. Kat
Nispetiye Çifti Towers Kat:5
34398 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 274940
Tic. Sic. No: 274940



3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

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

ALIM HAKKI VARANTI:

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

SATIM HAKKI VARANTI:

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

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

3.9. Dayanak varlığı/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

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

b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu varantlarında bariyerin değeri

Yoktur.

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

Yoktur.

T GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK 16

GARANTİ YATIRIM
MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Boğaziçi Kat:5-4
No:140 Beşiktaş/İstanbul
Tic. Sic. No: 27.0212.354 10 10



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

T. GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
17

GARANTİ BANKASI
MENKUL KIYMETLER
Nispetiye Mahallesi Garanti
No:96 Çiftçi Towers Kat:10
34439 Beşiktaş / İstanbul
Tic. Sic. No: 27090
Vergi No: 3440000000000000



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

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

4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

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

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

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

4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

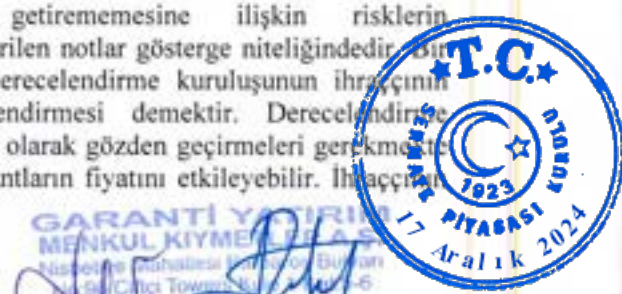
a) Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dokümanı 4.2.1 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, İhraççı, ihraç ettiği varantların vade sonundaki nakdi uzlaşısı yoluyla ortaya çıkabilecek ödemenin yapılması ile sorumludur. Yatırımcılar, Garanti Bankası varantlarında işlem yaptıklarında, vade sonunda nakdi uzlaşmadan kaynaklanan bu yükümlülüklerin zamanında yerine getirilememe riski bulunduğunu anlamalıdır. Bu anlamda ihraççının kredibilitesine ilişkin her türlü olumsuz beklenti varant fiyatlarını olumsuz etkileyebilir. İhraççının ödeme güçlüğüne düşmesi veya iflas etmesi sonucunda Varantlar diğer alacaklar gibi İcra İflas Kanunu süreçlerine konu olabilir, Varant ödemeleri gecikebilir veya hiç yapılamayabilir. Varantlar değer kaybedebilir, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır.

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

İhraççının yükümlülüklerini yerine getirip getirememesine ilişkin risklerin değerlendirilmesinde derecelendirme kuruluşları tarafından verilen notlar gösterge niteliğindedir. Bir ihraççının derecelendirme notunun düşük olması demek, derecelendirme kuruluşunun ihraççının yükümlülüklerini yerine getirme riskini yüksek değerlendirmesi demektir. Derecelendirme kuruluşlarının ihraççıya ilişkin derecelendirme notunu düzenli olarak gözden geçirmeleri gerekmektedir. Derecelendirme notunun değişmesi tedavülde olan Varantların fiyatını etkileyebilir. İhraççının

18
T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK



Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



yükümlülüklerini yerine getirmesine rağmen ihraççıya verilen derecelendirme notunun düşürülmesi yürürlükte olan varant fiyatlarını olumsuz yönde etkileyebileceken, derecelendirme notunda bir yükseliş olması varant fiyatını olumlu yönde etkileyebilir.

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

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.2 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi, ilgili varantın/sertifikanın tipidir. Varant/Sertifika tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır.

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

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

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

c) Olağanüstü Durumların Yükümlülükler ve Yatırımlar Üzerindeki Etkileri

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.3 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanmaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin risken korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kedisini açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, dilediği takdirde ve yükümlülük altına girmeksizin, aracı yatırım kuruluşu yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını zamanından önce kullanabilir, itfa veya fesih edebilirken itfa edebilir.

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

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

d) Vergi Uygulamaları

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

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
19



Yatırım Kuruluşu varantlarından /Sertifikalarından elde edilen kazançlar, 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu'nun (GVK) Geçici 67'inci maddesi kapsamında vergi kesintisine tabidir. 22.07.2006 tarihli 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK)'nın 1. Maddesinin 1. Fıkrasının a bendine göre ; tam ve dar mükellef gerçek kişi ve kurumlarca Borsa İstanbul 'da işlem gören Yatırım Kuruluşu varantlarından / Sertifikalarından dayanak varlıkları 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.

e) İhraççıya Verilen Derecelendirme Notları

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi İhraççı Bilgi Dökümanı 4.2.5 no'lu maddesinde yer aldığı gibi, Banka için derecelendirme kuruluşları tarafından verilen derecelendirme notları ve söz konusu notların anlamı 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.

İhraççıya verilen derecelendirme notları ihraççının yükümlülüklerini zamanında yerine getirip getiremeyeceği konusunda bir gösterge niteliğindedir. Ancak derecelendirme notu, sadece kendi başına, Varantları satın alma, satma veya elde bulundurmaya devam etme konusunda bir tavsiye niteliğinde değildir.

Derecelendirme kuruluşları tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşları tarafından askıya alınabilir, geri alınabilir veya düşürülebilir. İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Kurul'un Seri:VII,-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 4. Maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda Varant ihraçları Sermaye Piyasası Kurulu tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan Varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

Fitch Ratings:

13 Haziran 2024: Uluslararası derecelendirme kuruluşu Fitch Ratings 13 Haziran 2024 tarihinde Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli YP ve TL derecelendirme notlarını sırasıyla "B" de ve "B+"da, Görünümlerini ise "Pozitif"te sabit bırakmıştır. Fitch Ratings ilaveten, Garanti BBVA'nın Finansal Kapasite Notu'nu ise "b"den "b+"ya revize ederek Mart 2024'de açıkladığı Pozitif İzleme'den (Rating Watch Positive) çıkarmıştır.

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

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK
30



Moody's:

23 Temmuz 2024: Moody's, 19 Temmuz 2024 tarihinde Türkiye'nin notunu B3'den B1'e, ülke yabancı para tavan notunu B2'den Ba3'e, ülke yerli para tavan notunu da Ba3'den Ba1'e yükseltmiş, görünüm ise pozitif olarak korunmuştu. Bunu takiben, 23 Temmuz 2024 tarihinde Moody's, Garanti BBVA'nın Uzun Vadeli Yabancı ve Yerel Para Mevduat Notlarını üç kademe birden artırarak, B3'ten Ba3'e yükseltti., Garanti BBVA'nın bağımsız kredi değerlendirmesi (BCA) ve Düzeltilmiş BCA notları da b3'ten sırasıyla b1 ve ba3'e yükseltildi.

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

JCR Eurasia Ratings:

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

30 Eylül 2024: JCR Eurasia Rating, 30 Eylül 2024 tarihinde "Türkiye Garanti Bankası A.Ş."nin ("Banka") konsolide yapısını değerlendirerek, Banka'nın Uzun Vadeli Ulusal Notunu yatırım yapılabilir seviyede ve en yüksek kredi derecelendirme kategorisi olan 'AAA(Tr)' olarak, Kısa Vadeli Ulusal Notunu ise 'J1+ (tr)' olarak teyit etmiştir. Her iki notun görünümünü ise 'Stabil' olarak teyit etti. Öte yandan, Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı ve Yerel Para Notlarını sırasıyla 'BBB-' ve 'BBB' olarak teyit ederken, görünümünü ise ülke tavanının üzerinde 'Stabil' olarak teyit etti. JCR Eurasia Ratings tarafından yapılan duyuruya aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

https://www.jcrer.com.tr/documents/Reports/jcrr_turkiye-garanti-bankasi-a-s-summarypage_2024.pdf

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

4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

Yatırım Kuruluşu Varantlarına ilişkin VII-128.3 sayılı "Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği" uyarınca ihraç yapılan varantlara ilişkin risk ölçüm, analiz ve raporlama faaliyetleri Banka'nın muhasebe sistemine entegre edilerek günlük bazda çalıştırılmakta olan risk yönetimi sisteminden gerçekleştirilmektedir. Varant özelinde uygulanan risk yönetimi uygulama esasları Banka'nın genelinde geçerli olan risk yönetimi politika esasları ve risk yönetimi stratejisi ile bütünleşik bir yapıdadır.

Risk yönetimi faaliyetleri, Banka Yönetim Kurulu sorumluluğunda yapılandırılmıştır. Kurumsal risk yönetimi politika ve uygulamalarının gözetimi; sermaye yeterliliği, fonlama ve likidite yeterliliği de dahil olmak üzere Banka'nın maruz kalabileceği çeşitli risklerin yönetimi, üyeleri Yönetim Kurulu üyelerinden oluşan Risk Komitesi'nin sorumluluğundadır. Üst düzey yönetim kendi bünyesindeki risklerin izlenmesinden ve yönetilmesinden Yönetim Kurulu'na karşı sorumludur. Buna uygun olarak, risk yönetim faaliyetlerini yürüten Risk Yönetimi Başkanlığı Risk Komitesi aracılığıyla, iç denetim faaliyetlerini yürüten Teftiş Kurulu Başkanlığı ile iç kontrol faaliyetlerini yürüten İç Kontrol Merkezi ve suç gelirlerinin aklanmasının ve terörün finansmanının önlenmesine yönelik faaliyetlerin yanı sıra uyum kontrolleri faaliyetlerini yürüten Uyum Müdürlüğü doğrudan Yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır.

T.GARANTI BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

21

Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



Banka oluşturmuş olduğu risk iştahı çerçevesi ile Yönetim Kurulu'nun hedef ve stratejilerini gerçekleştirmek üzere riskleri güvenli bir seviyede karşılayabileceği kapasitesini belirlemiştir. Bu çerçevede Banka'nın varant ihracı nedeniyle maruz kaldığı piyasa riski, likidite riski, operasyonel risk gibi riskler etkin kontrol ortamının tesisi ve limitler suretiyle yakından takip edilerek yönetilmektedir.

Banka, varant ihracı nedeniyle maruz kaldığı riskleri uluslararası standartlar ile uyumlu yöntemleri referans alarak, yasal mevzuata uygun şekilde ölçmekte ve izlemektedir. Risk ölçümleri ve raporlamaları gelişmiş yöntemler ve risk yönetimi yazılımları vasıtasıyla yapılmaktadır. Risklerin yönetiminde, stratejilerin belirlenmesinde ve kararların alınmasında kullanılmak üzere risk bazında detaylı raporlar oluşturulmakta, bu kapsamda Yönetim Kurulu, ilgili komitelere ve üst yönetime periyodik olan ve olmayan raporlamalar yapılmaktadır.

4.3.1. Risk Limitleri, İzleme ve Korunma Stratejileri

İhraç edilmesi düşünülen ve diğer benzer varantlarla ilgili potansiyel korunma stratejileri aşağıdaki gibidir:

- Tam delta korunma (hedging) uygulanmayarak, piyasa koşullarına göre de bir korunma stratejisi izlenebilmektedir. Spot dayanak varlık fiyat seviyesi vadeli başabaş kullanım(forward ATM strike) seviyesine ulaştığında korunma amaçlı alım veya satım işlemleri yapılmaktadır.
- Tam delta korunma (hedge) işlemleri bir takım eşik delta seviyeleri planlanarak yapılabilmektedir.
- Mevcut pozisyon türü ile aynı niteliklere sahip yeni bir opsiyon pozisyonu karşı kurumlar üzerinden alınacak ters pozisyon ile kapatılabilir.
- Mevcut pozisyonu genel kurum opsiyon portföyü içerisinde takip edilerek toplam bazda riskten korunma işlemleri yapılabilir.
- Yukarıda ifade edilen korunma stratejilerinden oluşturulabilecek kombinasyon üzerinden farklı yöntemlerle takip edilebilmektedir.

İhraççı, taşıdığı pozisyon riskini kapatmadığı durumda dayanak varlıktaki fiyat değişimlerinden kaynaklanan riske maruz kalmaktadır. Bu nedenle ihraççıların ilgili varlıkları ters yönde pozisyonları kullanarak korunmaya gittiği uygulamalar sıklıkla görülmektedir. Taşınan pozisyon risklerinden korunma amacıyla yapılan opsiyon işlemlerinde karşı taraf riskinden kaynaklanan bir kredi riski söz konusu olabilmektedir. Kurum adına yapılan opsiyon işlemlerinde karşı kurum ile imzalanmış bir ISDA (International Swap and Derivatives Assosiation) ana anlaşması (master agreement) ve eki kredi desteği (credit support) Annex bulunacağından ilgili işlemlere dair doğan karşı taraf riskine ilişkin olarak karşı kurumdan alınacak/karşı kuruma verilecek teminatların dikkate alınması gerekmektedir.

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

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRÜK

22

Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.
Nispetiye Mahallesi Barışparkı
No:50 Kat:10 Towers Kule No:5
34398 Beşiktaş/İstanbul T.C.
Tic Sic No:272126/04 10 10

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

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

Ayrıca ihraççı kuruluşun Piyasa Riski Limitleri kapsamında belirlemiş olduğu Pozisyon Limiti bulunmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek türev ürünler için belirlenmiş olan Pozisyon Limiti hesaplamalarına dahil olacaktır. Türev işlemler için Pozisyon Limiti "Delta", "Vega" ve "Ro" değerleri bazında belirlenmiştir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın fiyatına olan duyarlılığına Delta denir. Delta dayanak varlıktaki spot fiyat değişiminin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Opsiyon fiyatının, dayanak varlığın oynaklığına olan duyarlılığına Vega denir. Vega dayanak varlığın beklenen oynaklık düzeyindeki değişimin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını ifade etmektedir. Opsiyon fiyatının faiz oranlarına olan duyarlılığına Ro denir. Ro piyasa faiz seviyesindeki değişimin opsiyon fiyatında yaratacağı değişim miktarını göstermektedir. Yüksek Delta, Vega ve Ro değerleri yüksek riski ifade edeceğinden dolayı bu değerler ihraççı kuruluş tarafından risk yönetimi sistemi aracılığıyla düzenli olarak ve günlük takip edilecektir.

4.4. Risk bildirim formuna ilişkin açıklama

Önemli Açıklama

Sermaye piyasasında gerçekleştireceğiniz varant ve/veya varantlara benzer sermaye piyasası araçları alım satım işlemleri sonucunda kâr edebileceğiniz gibi zarar riskiniz de bulunmaktadır. Bu nedenle, işlem yapmaya karar vermeden önce, piyasada karşılaşılabileceğiniz riskleri anlamanız, mali durumunuzu ve kısıtlarınızı dikkate alarak karar vermeniz gerekmektedir.

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

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

Uyarı

İşlem yapmaya başlamadan önce çalışmayı düşündüğünüz kuruluşun "alım satım aracılığı yetki belgesi"ne sahip olup olmadığını kontrol ediniz. Bu yetki belgesine sahip banka ve sermaye piyasası aracı kurumlarını www.spk.gov.tr veya www.tspakb.org.tr web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

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

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

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

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

23

Doğrulama Kodu: 049cda41-98a9-42f3-9649-d34971db9d0b
<https://spk.gov.tr/dokuman-dogrulama>



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

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

5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER

5.1. Halka arzın gerekçesi ve halka arz gelirlerinin kullanım yerleri

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

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

5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

İşbu Özet kapsamında toplam 11.100.000 TL itibari değerli 1.110.000.000 adet varant 23.12.2024 tarihinde ihraç edilecek ve 24.12.2024 tarihinde BİST' de işlem görecektir.

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

5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi sermaye piyasası aracı notunun 3.1 no'lu maddesinde yer almaktadır.

5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Varant alım/satımı gerçekleştirecek olan yatırımcılar, konuya ilişkili aracılık hizmeti alacakları yetkili kuruluşa alım-satım komisyonu ödemek durumunda kalabilirler. Ayrıca, yatırım kuruluşu varantlarının saklaması nedeniyle piyasa değerinin onbinde 0,65 oranında saklama ücreti MKK'ya ödenir. Varantların dönüşüme konu olması durumunda nakit uzlaşısı sonucunda ödenen tutarın onbindebiri (0,0001) üzerinden MKK'ya yatırımcı tarafından nakit ödeme hizmetleri bedeli ödenecektir.

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

GARANTİ YATIRIM
MENKUL DEĞERLER A.Ş.
T.C. 1999 Maaşlıları Barış Mahallesi
No: 5/100 Towers Kurumlar Binası
34340 Beşiktaş/İSTANBUL
Tel: 0212 364 10 10

T.GARANTİ BANKASI A.Ş.
GENEL MÜDÜRLÜK

