

## GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

### Özetir

Bu özet, Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'nce .....22.04.2026..... tarihinde onaylanmıştır.

Ortaklığımızın toplam 500.000.000 TL tutarındaki ihraç tavanı kapsamındaki yatırım kuruluşu varantlarının halka arz edilecek ..... TL'lik kısmının satışına ilişkin özetir.

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

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

Bu özet ile birlikte incelenmesi gereken ihraççı bilgi dokümanı ve sermaye piyasası aracı notu, aynı zamanda piyasa yapıcılığı görevini üstlenecek ve halka arzda satışa aracılık edecek ortaklığımızın [www.garantibbvayatirim.com.tr](http://www.garantibbvayatirim.com.tr) adresli internet siteleri ile Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP)'nda ( [www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr) ) ..... tarihinde yayımlanmıştır. Ayrıca başvuru yerlerinde incelemeye açık tutulmaktadır.

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



## İÇİNDEKİLER

|   |    |
|---|----|
| KISALTMA VE TANIMLAR.....   | 3  |
| 1. ÖZETİN SORUMLULUĞUNU YÜKLENE KİŞİLER.....                          | 5  |
| 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                    | 6  |
| 3. İHRAÇ EDİLECEK YATIRIM KURULUŞU VARANTLARINA İLİŞKİN BİLGİLER..... | 14 |
| 4. RİSK FAKTÖRLERİ.....   | 21 |
| 5. HALKA ARZA İLİŞKİN BİLGİLER.....                                   | 27 |



GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.

Nispetiye Mahallesi Barbaros Bulvarı

No:35 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5

34340 Beşiktaş/İSTANBUL

Tel:0212 384 10 10



## 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 vade sonunda tanıyan türdeki varant tipi
- BBVA** : Banco Bilbao Vizcaya Argentaria
- 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 payı ve/veya BIST-30 endeksi kapsamında yer alan birden fazla paydan oluşan sepet, Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri ile Kurul tarafından uygun görülmesi halinde Hazine Müsteşarlığı tarafından ihraç edilen ve borsada işlem gören devlet iç borçlanma senetleri, emtia, geçerliliği uluslararası alanda genel kabul görmüş endeksler gibi diğer varlık ve/veya göstergeler
- Dönüşüm** : Varantın / Sertifikanın sağladığı hakkın kullanımı
- Garanti Banka** **Bankası/** : T. Garanti Bankası A.Ş.
- GBI** : Garanti BBVA International
- Garanti Yatırım** **/İhraççı/Şirket** : Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.
- Hesaplama Kuruluşu** : Vade sonunda bir birim varant karşılığında elde edilebilecek nakit tutarını vb. hesaplayan kuruluş (Garanti Yatırım)
- ISDA** : International Swap and Derivatives Assosiation
- ISIN** : Uluslararası menkul kıymet tanımlama numarası
- İSEDES** : İçsel Sermaye yeterliliği değerlendirme süreci
- İşleme koyma (kullanım - varant dönüşümü)** : Varantın sağladığı hakkın kullanımı
- İşleme koyma fiyatı** : Varantın dayanak varlığının/göstergenin işleme koyma tarihindeki alım ya da satım fiyatı
- İşleme koyma tarihi** : Varantın temsil ettiği hakkın talep edilebileceği tarih
- İş günü** : BİST işlemlerinin takasının gerçekleştiği günler
- 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.
- Piyasa yapıcı** : Sorumlu olduğu varantlarda piyasanın dürüst, düzenli ve etkin çalışmasını sağlamak ile likit ve sürekli bir piyasanın oluşmasına katkıda bulunmak amacıyla faaliyette bulunmak üzere, kotasyon vermekle yükümlü olan ve Borsa Yönetim Kurulu tarafından yetkilendirilmiş Borsa üyesi aracı kuruluş (Garanti Yatırım)
- Piyasa yapıcılık** : Yetkilendirilmiş üyeler tarafından sorumlu oldukları varantın piyahasının 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
- Takasbank** : İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
- TSPB** : Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği
- Uzlaşma şekli** : Varantın temsil ettiği hakkın kaydi teslimat veya nakit uzlaşma yollarından hangisiyle kullanılacağı gösteren yöntem (Sadece nakdi uzlaşma şekli ile ihraç yapılacaktır)
- Vade tarihi** : Varantın işleme konabileceği son tarih. Dönüşümü yalnızca vade sonunda yapılabilen varantlar (Avrupa tipli) için işleme koyma ve vade tarihi aynıdır. Vadeye kadar herhangi bir tarihte işleme konulabilen varantlar (Amerikan tipli) 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
- Varantların türü** : Alma ya da satma hakkı sağlayan varantlardan hangisi olduğu
- VIOP** : Borsa İstanbul A.Ş. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası
- Yatırım Kuruluşu** : 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 uzlaşma ile kullanıldığı sermaye piyasası aracı



## 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.

|  |  |
|--|--|
| <b>İhraççı ve Halka Arza Aracılık Eden Yetkili Kuruluş</b><br><b>GARANTİ YATIRIM MENKUL KIYMETLER A.Ş.</b><br><b>20/04/2026</b>  | <b>Sorumlu Olduğu Kısım:</b>                               |
| <br><br><b>GARANTİ YATIRIM</b><br><b>MENKUL KIYMETLER A.Ş.</b><br>Laleliye Mahallesi Barbaros Bulvarı<br>No:96 Çiftçi Towers Kule 1 Kat:5-6<br>34340 Beşiktaş/İSTANBUL<br>Tel:0212 384 70 00 | <b>ÖZETİN TAMAMI</b>                                       |
| <b>Yavuz Jankat BOZKURT</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b>   | <b>Güçlü Hakan GÜRSOY</b><br><b>Genel Müdür Yardımcısı</b> |



## 2. İHRAÇÇIYA İLİŞKİN BİLGİLER

### 2.1. İhraççının ticaret unvanı

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.

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

|                            |   |  |
|----------------------------|---|--|
| Hukuki Statü               | : | Anonim Şirket  |
| Tabi Olduğu Yasal Mevzuat  | : | Türkiye Cumhuriyeti Kanunları  |
| Kurulduğu Ülke             | : | Türkiye  |
| Fiili Yönetim Yeri         | : | Nispetiye Mah. Barbaros Bulvarı Çiftçi Tovvers No: 96/256 Beşiktaş, İstanbul     |
| İnternet Adresi            | : | <a href="http://www.garantiibvayatirim.com.tr">www.garantiibvayatirim.com.tr</a> |
| Telefon ve Faks Numaraları | : | 0 212 384 10 10 – 0 212 318 48 40  |

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

Yoktur.

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

Garanti Yatırım, 1987 yılında kurulmuştur. Söz konusu şirketin kuruluş amacı menkul kıymetler ve menkul kıymetler dışında kalan kıymetli evrak ile mali değerleri temsil eden veya ihraç edenin mali yükümlülüklerini içeren belgeler üzerinde aracılık faaliyetlerinde bulunmaktır. Söz konusu finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Şirket hisselerinin tamamına Banka sahiptir. Garanti Yatırım'ın %3,61 oranında iştirak ettiği Garanti Yatırım Ortaklığı AŞ, yönetim kurulu üyelerinin seçiminde şirketin sahip olduğu imtiyazla tüm üyeleri seçme hakkına sahip olması nedeniyle konsolide finansal tablolarda konsolide edilmektedir.

Garanti Yatırım'ın paylarının tamamının sahibi her türlü banka işlemleri yapmak ve Türkiye Cumhuriyeti Kanunlarının menetmediği her çeşit iktisadi, mali ve ticari konularda teşebbüs ve faaliyette bulunan Garanti Bankası'dır.

Şirket'in 200.000.000 TL olan sermayesinin ortaklar arasında dağılımını gösterir tablo aşağıda yer almaktadır.

| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı | Sermaye Tutarı (TL)   | Sermayedeki Oran (%) |
|-----------------------------------|-----------------------|----------------------|
| T.Garanti Bankası A.Ş.            | 200.000.000 TL        | %100                 |
| <b>Toplam</b>                     | <b>200.000.000 TL</b> | <b>%100</b>          |



Şirket sermayesinin %100'üne sahip olan T. Garanti Bankası A.Ş.'nin ortaklık yapısı aşağıdaki tabloda yer almaktadır.

| Ortağın Ticaret Unvanı/Adı Soyadı | Sermaye Tutarı (TL)     | Sermayede ki Oran (%) |
|-----------------------------------|-------------------------|-----------------------|
| BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA   | 3.610.895.890,19 TL     | %87,97                |
| HALKA AÇIK KISIM                  | 589.104.109,81 TL       | %14,03                |
| <b>Toplam</b>                     | <b>4.200.000.000 TL</b> | <b>%100</b>           |

Garanti Yatırım'ın işbu izahname tarihi itibarıyla ilişkili taraf statüsünde olduğu şirketler ve kısaca faaliyet konuları aşağıda belirtilmektedir:

#### **Finansal Kiralama**

Garanti Finansal Kiralama, 1990 yılında finansal kiralama faaliyetlerinde bulunmak ve bu faaliyetler ile ilgili olarak her türlü işlem ve sözleşmeler yapmak amacıyla kurulmuştur. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Banka, şirket hisselerinin tamamına sahiptir.

#### **Faktoring**

Garanti Faktoring, 1990 yılında ithalat, ihracat ve yurt içi faktoring faaliyetlerinde bulunmak amacıyla kurulmuştur. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Şirket hisselerinin, piyasadan alınmış hisselerle beraber, %81,84'üne Banka ve %9,78'ine T. İhracat Bankası AŞ sahiptir, geri kalan %8,38'i halka açıktır.

#### **Bankacılık**

GBI, yurt dışında bankacılık faaliyetlerinde bulunmak amacıyla 1990 yılının Ekim ayında Banka tarafından kurulmuştur. Söz konusu bankanın merkezi Amsterdam'da bulunmaktadır ve Banka hisselerinin tamamına sahiptir.

#### **Hayat Sigortası ve Bireysel Emeklilik**

Garanti Hayat Sigorta AŞ, 1992 yılında hayat ve sağlık branşlarının ayrı şirketler altında sürdürülmesi yolunda çıkan karar ile kurulmuş olup 2003 yılı başında yapılan yasal düzenlemeler çerçevesinde bireysel emeklilik şirketine dönüştürülerek Garanti Emeklilik ve Hayat AŞ adını almıştır. 21 Haziran 2007 tarihinde gerçekleşen satış sonrasında, Banka Garanti Emeklilik'in %84,91'ine sahiptir. Şirket merkezi İstanbul'dadır.

#### **Portföy Yönetimi**

Garanti Portföy, Haziran 1997'de kurulmuştur. Kuruluş amacı ilgili mevzuatlarla belirlenmiş ilke ve kurallar dahilinde sermaye piyasası araçlarından oluşan portföyleri, müşterilerle yapılacak portföy yönetim sözleşmesi çerçevesinde vekil sıfatıyla yönetmektir. Finansal kuruluşun merkezi İstanbul'dadır. Banka şirket hisselerinin tamamına sahiptir.

#### **Garanti Holding**

Garanti Holding, Aralık 2007'de Amsterdam'da kurulmuştur ve hisselerinin tamamı Mayıs 2010'da Banka tarafından Doğu Holding AŞ'den satın alınmıştır. Ortaklığın yasal ismi T.C. Ocak 2011 tarihinde D Netherlands BV'den Garanti Holding BV'ye değiştirilmiştir.



## Diğer

Banka'nın ya da herhangi bir kuruluşunun bağlı ortaklığı olmamakla birlikte, seküritizasyon işlemlerinin yapılmasını teminen kurulmuş yapılandırılmış işletmeler olan Garanti Diversified Payment Rights Finance Company ve RPV Company de Garanti Bankası'nın konsolidasyonuna dahil edilmektedir.

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

### 2.5. Kar tahmin ve beklentileri

Yoktur.

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

### 2.7. Seçilmiş finansal bilgiler ve faaliyet sonuçları

Şirket'in Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tabloları Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. tarafından bağımsız denetime tabi tutulmuştur. 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar "TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardına uygun olarak hazırlanmıştır. Aşağıda yer alan tablolar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak gösterilmektedir.

| VARLIKLAR |                         | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) |
|-----------|-------------------------|------------------------------|------------------------------|
|           |                         | 31 Aralık 2024               | 31 Aralık 2025               |
| I.        | DÖNEN VARLIKLAR         | 14.047.878.042               | 15.433.359.938               |
| II.       | DURAN VARLIKLAR         | 487.582.000                  | 2.087.634.352                |
|           | <b>TOPLAM VARLIKLAR</b> | <b>14.535.460.042</b>        | <b>17.520.994.290</b>        |

| YÜKÜMLÜLÜKLER |                             | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) | (Bağımsız Denetimden Geçmiş) |
|---------------|-----------------------------|------------------------------|------------------------------|
|               |                             | 31 Aralık 2024               | 31 Aralık 2025               |
| I.            | KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 1.184.845.857                | 2.901.603.830                |
| II.           | UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER   | 109.153.483                  | 160.981.156                  |
| III.          | ÖZKAYNAKLAR                 | 13.241.460.702               | 14.458.409.304               |
|               | <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b> | <b>14.535.460.042</b>        | <b>17.520.994.290</b>        |



| GELİR VE GİDER KALEMLERİ |   | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş) | (Bağımsız<br>Denetimden<br>Geçmiş) |
|--------------------------|---|------------------------------------|------------------------------------|
|                          |   | 1 Ocak 2024<br>31 Aralık 2024      | 1 Ocak 2025<br>31 Aralık 2025      |
| <b>I.</b>                | <b>BRÜT KAR</b>                                       | <b>9.687.300.094</b>               | <b>7.065.271.545</b>               |
| 1.1                      | Hasılat   | 85.025.108.136                     | 42.570.999.577                     |
| <b>II.</b>               | <b>FAALİYET GİDERLERİ</b>                             | <b>(2.473.546.111)</b>             | <b>(2.615.496.670)</b>             |
| <b>III.</b>              | <b>ESAS FAALİYETLERDEN<br/>DİĞER GELİRLER</b>         | <b>163.031.264</b>                 | <b>143.274.707</b>                 |
| <b>IV.</b>               | <b>ESAS FAALİYETLERDEN<br/>DİĞER GİDERLER (-)</b>     | <b>(30.970.016)</b>                | <b>(31.077.554)</b>                |
| <b>V.</b>                | <b>ESAS FAALİYET KARI</b>                             | <b>7.345.815.231</b>               | <b>4.561.972.028</b>               |
| <b>VI.</b>               | <b>YATIRIM<br/>FAALİYETLERİNDEN<br/>GELİRLER</b>      | <b>1.455.074</b>                   | <b>2.092.413</b>                   |
| <b>VII.</b>              | <b>YATIRIM<br/>FAALİYETLERİNDEN<br/>GİDERLER (-)</b>  | <b>-</b>                           | <b>-</b>                           |
| <b>VIII.</b>             | <b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ<br/>FAALİYET KARI</b>      | <b>7.347.270.305</b>               | <b>4.564.064.441</b>               |
| <b>IX.</b>               | <b>FİNANSMAN GELİRLERİ</b>                            | <b>3.098.543.458</b>               | <b>3.908.050.052</b>               |
| <b>X.</b>                | <b>FİNANSMAN GİDERLERİ (-)</b>                        | <b>(835.446.033)</b>               | <b>(236.304.179)</b>               |
| <b>XI.</b>               | <b>PARASAL KAYIP/KAZANÇ</b>                           | <b>(3.991.023.540)</b>             | <b>(3.320.756.508)</b>             |
| <b>XII.</b>              | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ ÖNCESİ K/Z</b>    | <b>5.619.344.190</b>               | <b>4.915.053.806</b>               |
| <b>XIII.</b>             | <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER<br/>VERGİ KARŞILIĞI (±)</b> | <b>(2.923.555.106)</b>             | <b>(2.575.938.515)</b>             |
| <b>XIV.</b>              | <b>DÖNEM NET KARI/ZARARI<br/>(XI+XII)</b>             | <b>2.695.789.084</b>               | <b>2.339.115.291</b>               |
| 13.1                     | Kontrol Gücü Olmayan Paylar                           | (17.453.240)                       | (20.712.447)                       |
| 13.2                     | Ana Ortaklık Payları                                  | 2.713.242.324                      | 2.359.827.738                      |

Ortaklığımızın denetimden geçmiş son finansal tablo dönemi olan 31 Aralık 2025'ten itibaren finansal durum ve faaliyetlerinde olumsuz bir değişiklik olmamıştır.

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

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş.'nin Sermaye Piyasası Kurulu'ndan aldığı onaylara istinaden yurt içinde ihraç ettiği tedavülde bulunan finansman bonosu/tahvili bulunmamaktadır. İşbu izahname tarihi itibarıyla Şirket'in tedavülde bulunan 1.638.000.000 adet 16.380.000 TL nominal değerli varantı bulunmaktadır.



### İhraç Tavanı Alınan Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Sermaye Piyasası Araçları:

| Türü   | İhraç Tavanı ve Tavanın Verildiği Kurul Kararı                  | Henüz Satışı Gerçekleştirilmemiş Kısım |             |
|--|---|--|-------------|
|  |   | Tutar                                  | Para Birimi |
| Yurtiçi Nitelikli Yatırımcılara Finansman Bonosu/Tahvili | 4.000.000.000 TL<br>SPK Karar Tarihi: 30.04.2025<br>sayı 29/788 | 4.000.000.000                          | TL          |

30 Mayıs 2025 tarihinde de JCR Eurasia Ratings tarafından verilen kredi derecelendirme notu aşağıdaki gibidir.

#### 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**

Yoktur.

#### 2.10. İhraççının ana faaliyet alanları hakkında bilgi

T. Garanti Bankası A.Ş.'nin %100 iştiraki olan Garanti Yatırım, 1991 yılından beri faaliyette bulunmakta olup yurtiçi ve yurtdışı sermaye piyasaları aracılık faaliyetleri, kurumsal finansman, araştırma, hazine ürünleri, kaldıraçlı alım satım piyasalarında (foreks) bireysel ve tüzel müşterilerine hizmet sunmaktadır. Garanti Yatırım, şirket birleşme ve satın almaları, halka arzlar, özel sektör tahvil ihraçları ve özelleştirmelerin yanı sıra yurt içi ve yurt dışı aracılık faaliyetleri gösteren Türkiye'de yerleşik aracı kurumdur.

**Sahip Olunan Yetki Belgesi/Veriliş Tarihi Sayısı:** Geniş Yetkili Aracı Kurum 22/01/2016 G-034 (160)

Garanti Yatırım, Sermaye Piyasası Kurulu'nca 22.01.2016 tarihinden itibaren Geniş Yetkili Aracı Kurum olarak yetkilendirilmiştir. Bu kapsamda yetkili olunan yatırım hizmetleri ve faaliyetleri aşağıda yer almaktadır.

- İşlem Aracılığı faaliyeti
- Portföy Aracılığı faaliyeti,
- Yatırım Danışmanlığı faaliyeti,
- Aracılık yüklenimi suretiyle halka arza aracılık faaliyeti,
- Sınırlı saklama hizmeti



Garanti Yatırım  
MENKUL DEĞERLER A.Ş. an  
Nispetiye Mahallesi Barışos Bulvarı  
No:96 Çiftçi Towers Kat:10/10  
34340 Beşiktaş/İS  
Tel:0212 384 10 10



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

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

| Ortağın Ticaret Ünvanı  | Tutar (TL)  | Pay(%) | Kontrolün Kaynağı  | Tedbirler   |
|-------------------------|-------------|--------|--|---|
| T. Garanti Bankası A.Ş. | 200.000.000 | 100,00 | Kontrolün kaynağı T.Garanti Bankası A.Ş.'nin 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**

Garanti Yatırım için derecelendirme kuruluşu 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.

İhraççı'ya 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 kuruluşu tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşu tarafından askıya alınabilir, geri alınabilir veya düşürülebilir. İhraççıya ilişkin derecelendirme notunun Tebliğ'in 4. maddesinde belirtilen seviyenin altına düşmesi durumunda varant ihraçları Kurul tarafından durdurulacak ve yeni varant ihracına izin verilmeyecektir. Bununla birlikte ihraç edilmiş ve işlem görmekte olan varantlar borsada işlem görmeye devam edecektir.

**JCR Eurasia Ratings:**

30 Mayıs 2025 tarihli JCR Eurasia Ratings, Garanti Yatırım Kredi notları ve görünümleri ile ilgili raporunun sonucu aşağıda yer almaktadır.

|                               |          |  |
|-------------------------------|----------|--|
| Uzun Vadeli Ulusal            | AAA(Tr)  | Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.   |
| Kısa Vadeli Ulusal            | J1+ (Tr) | Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.   |
| Uzun Vadeli Uluslararası Para | BB       | Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte finansal |



|                                     |    |  |
|-------------------------------------|----|--|
|                                     |    | yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur.  |
| Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para | BB | Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılabilirliğe işaret eder. Bununla birlikte, finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur. |

**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 İhraçta Üstlendiği Görevler | Kalan Görev Süresi | Sermaye Payı |   |
|------------------|------------------------------|---|--------------------|--------------|---|
|                  |                              |   |                    | TL           | % |
| Mahmut AKTEN     | Yönetim Kurulu Başkanı       | -                                       | 1 Yıl 8 Ay         | -            | - |
| Sinem EDİGE      | Yönetim Kurulu Başkan Vekili | Genel Müdür                             | 1 Yıl 8 Ay         | -            | - |
| Kemal Atıl ÖZÜS  | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                       | 2 Yıl 8 Ay         | -            | - |
| Avni Aydın DÜREN | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                       | 1 Yıl 8 Ay         | -            | - |
| Gökhan KOCA      | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                       | 2 Yıl 8 Ay         | -            | - |
| Ceren Acer KEZİK | Yönetim Kurulu Üyesi         | -                                       | 1 Yıl 8 Ay         | -            | - |



**GARANTİ YAKIN MÜHÜR KİMYETLEN**  
Nispetiye Mahallesi Barışçılar Çarşısı  
No:96 Çiftçi Towers Kat:10  
34340 Beşiktaş/İSTANBUL  
Tel:0212 384 10 11



|                          |                                  |             |            |   |   |
|--------------------------|----------------------------------|-------------|------------|---|---|
| İlker KURUÖZ             | Yönetim Kurulu Üyesi             | -           | 1 Yıl 8 Ay | - | - |
| Faruk ERGİN              | Yönetim Kurulu Üyesi             | -           | 1 Yıl 8 Ay | - | - |
| Osman Bahri TURGUT       | Yönetim Kurulu Üyesi             | -           | 1 Yıl 8 Ay | - | - |
| Hülya TÜRKMEN KEÇECİOĞLU | Yönetim Kurulu Üyesi/Genel Müdür | Genel Müdür | 1 Yıl 8 Ay |   |   |
| Ebru TAŞCI FİRUBAY       | Yönetim Kurulu Üyesi             |             | 1 Yıl 8 Ay |   |   |

Garanti Yatırım Menkul Kıymetler A.Ş. esas sözleşmesinin 9. Maddesi gereği Şirket, Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde seçilecek en az üç üyeden oluşan Yönetim Kurulu tarafından yönetilir. Yine aynı madde gereği Yönetim Kurulu üyeleri en çok 3 (üç) yıl için seçilir. Seçim süresi sona eren Yönetim Kurulu üyeleri yeniden seçilebilirler. Bağımsız Yönetim Kurulu üyesi bulunmamaktadır.

## 2.16. Bağımsız denetim ve bağımsız denetim kuruluşu hakkında bilgiler

31.12.2025

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

31.12.2024

|                 |   |  |
|-----------------|---|--|
| Unvanı          | : | Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.      |
| Sorumlu Denetçi | : | Aykut Üşenti   |
| 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 ..... nominal değerli ve ..... vadeli yatırım kuruluşu varantları ihraç edilecektir.

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

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

3.2. Yatırım kuruluşu varantları hangi para birimine göre ihraç edildiği hakkında bilgi  
Yatırım Kuruluşu Varantları Türk Lirası cinsinden satışa sunulacaktır.

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

Yoktur.

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

Vade boyunca oluşabilecek nakit akışının en önemli belirleyicisi ilgili varantın tipidir. Varant tipleri Amerikan ve Avrupa olmak üzere ikiye ayrılmaktadır. Amerikan tipi varantlar yatırımcılarına vade boyunca ilgili dayanak varlığı alma ya da satma hakkı verirken Avrupa tipli varantlar sadece vade sonunda bu hakkı yatırımcılarına sunar. İşbu Özet kapsamında ihraç edilecek varantların tamamı Avrupa tipli ve nakavt özelliği bulunmayan varantlardır. Avrupa tipli varantlarda vade sonunda uzlaşma olmaz ise varantlar otomatik olarak geçerliliklerini yitirir ve yatırımcılar işlem anında yaptıkları ödeme dışında bir nakit akışı yaşamazlar.

Vade sonundan önce Avrupa tipli varantlarda bir nakit akışı gerçekleşmezken, yatırımcılar taşıdıkları varantları istedikleri fiyat ve likiditeyi piyasada (BİAŞ'da) bulmaları durumunda ters pozisyon olarak kapatabilirler.

Vade tarihi sonrası yaşanacak her türlü dayanak varlık/gösterge hareketi ve/veya diğer faktörlerdeki değişimin itfa olan varant üzerinde bir etkisi bulunmamaktadır.

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

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

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



Nakit uzlaşı ödemeleri vade sonunu takip eden üçüncü iş günü yatırımcıların varantları tuttıkları hesaplarına yapılır. Bu ödeme için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği ve nasıl hesaplandığı, ödeme veya teslimin nasıl yapılacağı hakkında bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 4.1.13 numaralı maddesinde detaylı olarak sunulmuştur.

**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 varantları menkul kıymetleştirilmiş opsiyon sözleşmeleridir ve aslen dayanak varlıkların/göstergelerin türevleridir. Diğer etkenler sabit olmak kaydı ile dayanak varlık/gösterge fiyat artışı alım varantlarının değerini artırırken satım varantlarının değerini düşürür, dayanak varlık/gösterge fiyat düşüşü ise alım varantlarının değerini düşürürken satım varantlarının değerini artırır. Varant fiyatlarındaki değişim dayanak/gösterge fiyatının yanı sıra, dönüşüm oranı, vadeye kalan gün sayısı, temettü beklentileri, döviz kurları gibi faktörlere de bağlıdır. Ayrıca dayanak varlık/gösterge fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant fiyatını da etkilemektedir. Bu faktörlerin dayanak varlık/gösterge fiyatı üzerindeki etkileri her zaman aynı yönde ve aynı güçte değildir. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargılarda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık/gösterge fiyatındaki bu belirsizlik varant fiyatlamalarına da yansır, söz konusu etkinin yönü ve gücü her zaman öngörülebilir değildir. Ek olarak yatırımcılar, dayanak varlıkta/göstergede gerçekleşen son fiyatlardan alım veya satım işlemi yapabileceği yönünde beklenti içinde girebilmektedir. Fakat yatırımcılar varant fiyatlamalarını değerlendirirken dayanak varlığın/göstergenin likidite koşullarını ve alım satım miktarlarını hesaba katmalıdırlar. Eğer dayanak varlık/gösterge piyasasının sık olması veya ihraççının riskten korunma amaçlı yaptığı işlemlerin yapılmasının mümkün olmaması nedeniyle böylesi dayanak varlık/gösterge fiyat hareketleri varant fiyatlarına yansımaz.

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

### **3.6. Yatırım kuruluşu varantının vadesi ile işleme koyma tarihi**

Halka arz edilen yatırım kuruluşu varantlarının satışı tamamlandıktan sonra BİAŞ'ın ilgili pazarında işlem görmesi, ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde Borsa İstanbul A.Ş.'nin onayına bağlıdır.

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

**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. Sermaye Piyasası Aracı Notu kapsamındaki tüm varantlar nakdi uzlaşmaya tabidir, vade sonunda dayanak varlığın/göstergenin kendisi el değiştirmez. Varant vade sonu ödemesi, ihraççı tarafından MKK hesabına ödeme yapılması ile gerçekleşir. Her bir varant adedi için yapılacak ödeme, varantın işleme koyma fiyatı ile dayanak varlığın/göstergenin uzlaşma değerini karşılaştırarak ve dönüşüm oranını göz önüne alarak Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanır, İhraççı tarafından kamuya duyurulur.

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 belirlenmekte ve hak kullanım işlemleri (V+3)'te başlamaktadır.

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.

Vade sonunda varant dönüşümü MKK nezdinde gerçekleşir, müşteri hesaplarında bulunan varant bakiyeleri otomatik olarak silinir ve İhraççı tarafından ödenen nakit tutar, MKK tarafından aracı kuruluşların İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. (Takasbank) nezdindeki serbest cari hesaplarına aktarılır. Varantlar MKK'da kaydi olarak izlendiği için ödemeler MKK tarafından üye hesaplarına otomatik olarak geçmektedir. Bu tür ödemeler için Takasbank veya MKK tarafından ödeme komisyonu talep edilebilir. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlerden, dayanak varlığa göre, stopaj kesilmesi söz konusu olabilecektir. Yatırımcıların varantlardan elde ettiği gelirlere ilişkin vergisel yükümlülükleri Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. bölümünde "Yatırım Kuruluşu Varantlarının Vergilendirme Esasları" başlığı altında detaylandırılmıştır.

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

### 3.8. Yatırım kuruluşu varantlarında getirinin nasıl gerçekleşeceği

İşbu Özet'te belirtilen varantlar Avrupa tipli varantlar olmaları nedeniyle sadece vade sonunda uzlaşmaya tabidirler. Sadece vade sonunda karda olan varantlarda nakdi uzlaşma gerçekleşirken karda olmayan varantlar herhangi bir nakit akışı gerçekleşmeksizin değersiz olarak itfa olur.

Aşağıdaki tablo vade sonu durumuna göre varantların sağladığı hakları özetlemektedir.

#### ALIM VARANTI:

| Vade Sonunda Varlık/Göstergenin Durumu                                   | Dayanak | Dönüşümün Gerçekleşmeyeceği           | Gerçekleşen |
|--|---------|---------------------------------------|-------------|
| 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 VARANTI:

| Vade Sonunda Dayanak Varlık/Gösterge Durumu                              | Dönüşümün Gerçekleşmeyeceği               | Gerçekleşip |
|--|---|-------------|
| 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.  |             |

Karda olan varantlarda vade sonu uzlaşma hesaplama yöntemi aşağıdaki gibidir:

- **Alım Varantı:**

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

- **Satım Varantı:**

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

Dayanak varlık/göstergesi Türk Lirası dışında farklı bir para biriminde işlem gören DAX, S&P500, Dow Jones Industrial Average Endeksi, Nasdaq 100 endeksi dayanak varlık/göstergeli;

- Flexo varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken vade sonunda açıklanan, dayanak varlığa göre belirlenen ilgili TCMB döviz alış veya satış kuru uzlaşma değeri ile çarpılır.
- Quanto varantlarda uzlaşma hesaplaması yapılırken sabit döviz kuru uzlaşma değeri ile çarpılır.

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

Söz konusu uzlaşma hesaplamasında bulunan değer, varantın tabi olduğu uzlaşma para biriminde en yakın iki ondalık basamağa (Kuruş) yuvarlanır.

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

### 3.9. Dayanak varlığa/dayanak göstergeye ilişkin hususlar

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

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları menkul kıymetleştirilmiş finansal ürünlerdir ve dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamikleri, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika



fiyatında etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargıda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık fiyatındaki bu belirsizliğin varant/sertika fiyatlamalarına da yansıtacağı unutulmamalı, etkisinin yönü ve gücünün her zaman öngörülebilir olmadığı göz önüne alınmalıdır.

Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırım kuruluşu varantına veya sertifikasına yatırım yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi bu faktörlerin öngörülemez olduğunu farkında olmalı ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın/sertifikanın fiyatı üzerindeki etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Yatırımcılar, varant/sertifika yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kaybetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler.

Ek olarak varant/sertifikaların dayanak varlık/göstergelerinin likiditesi, piyasa yapıcının risk yönetimi amaçlı söz konusu dayanağı alma ya da satma işleminden etkilendiği için ilgili varant/sertifikada alıŖ satıŖ makaslarının genişlemesi söz konusu olabilir. Özellikle bir pay sepetinin dayanak varlık oluşturduğu sertifikalarda yatırımcılar tarafından yoğun alıŖ satıŖ işlemi gerçekteŖtiğinde ve/veya sepetin içeriğinde olası bir deęiŖiklik durumu nedeni ile yapılacak yeniden ağırlıklandırma işlemi sırasında sepeti oluşturan her bir payın likiditesi bu açıdan ayrıca önem taşımaktadır.

Varant ve sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiŖ esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde belirlenmiştir. Yatırımcılar varantlarda ve sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiŖ esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. İlgili Prosedür'ün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda serbest marj geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususu da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

**b) Nakavt özellikli Yatırım Kuruluşu varantlarında bariyerin değeri**

Yoktur.

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

Yoktur.

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

**Dayanak varlığın/göstergenin geçmiŖi, geçmiŖ performansı ve değişkenliği hakkında bilginin nereden edinilebileceği ve dayanak varlık ve/veya göstergenin piyasa fiyatı**



**yatırım kuruluşu varantının/sertifikasının vadesi boyunca kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar**

- a) **Dayanağı Borsa İstanbul tarafından oluşturulmuş pay endeksleri olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı", Borsa İstanbul tarafından vade tarihinde açıklanan ilgili endeks kapanış değeridir. Bu değere veri yayını kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinden (www.borsaistanbul.com) "Veriler" bölümünden ulaşılabilir. Söz konusu uzlaşma fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebeple Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili endeks değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda son açıklanan endeks değeri referans olarak alınarak varant uzlaşma fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.
- b) **Dayanağı pay olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı", ilgili payın vade son günündeki Borsa İstanbul gün sonu kapanış fiyatıdır. Bu değere veri yayını kuruluşları aracılığı ile ve/veya Borsa İstanbul internet sitesinde (www.borsaistanbul.com) "Veriler" bölümünden ulaşılabilir. Söz konusu uzlaşma fiyatı Türk Lirası (TL) cinsinden açıklanan bir değerdir. Ayrıca herhangi bir sebeple Borsa İstanbul tarafından gün sonu ilgili pay değerinin açıklanmaması/açıklanamaması durumunda bir sonraki işlem günü açılış seansı fiyatı referans olarak alınarak varant uzlaşma fiyatı hesaplaması yapılır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.
- c) **Dayanağı DAX Endeksi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı" DAX endeksi için Deutsche Boerse AG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanamaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanışı baz alınarak hesaplama yapılır. DAX endeksi uzlaşma fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından EUR/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen EUR/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.
- d) **Dayanağı Deutsche Boerse AG (DBAG) Borsası'nda işlem gören pay senedi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı", ilgili payın vade son günündeki Deutsche Boerse AG tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile DBAG tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanamaması durumunda ilgili pay senedinin bir gün önceki kapanış değeri baz alınarak hesaplama yapılır. DBAG pay senetleri uzlaşma fiyatı Avro (EUR) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma fiyatının Türk lirasına çevrilmesinde vade sonu saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan gösterge niteliğindeki EUR/TRY alış kuru kullanılır. Eğer vade sonunda TCMB tarafından EUR/TRY döviz kurunun herhangi bir mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen EUR/TRY alış kuru



referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**e) Dayanak varlığı Dow Jones Endeksi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı" vade sonu günündeki Dow Jones Industrial Average Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanışı baz alınarak hesaplama yapılır. Dow Jones endeksi uzlaşma fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma 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 mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**f) Dayanak varlığı Nasdaq-100 Endeksi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı" vade sonu günündeki Nasdaq-100 Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanışı baz alınarak hesaplama yapılır. Nasdaq-100 Endeksi uzlaşma fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma 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 mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**g) Dayanak varlığı S&P 500 Endeksi olan varantlar :** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı" vade sonu günündeki S&P500 Endeksi kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda bir gün önceki endeks değeri kapanışı baz alınarak hesaplama yapılır. S&P500 Endeksi uzlaşma fiyatı Dolar (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma 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 mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg BFIX ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

**h) Dayanağı New York Stock Exchange (NYSE) Borsası'nda işlem gören pay senedi olan varantlar:** Uzlaşma hesaplamalarında referans alınan "Dayanak Gösterge Uzlaşma Fiyatı", ilgili payın vade son günündeki NYSE tarafından vade sonu gününde açıklanan kapanış değeridir. Herhangi bir sebep ile NYSE tarafından gün sonu kapanış değerinin açıklanmaması durumunda ilgili pay senedinin bir gün önceki kapanış değeri baz alınarak hesaplama yapılır. NYSE pay senetleri uzlaşma fiyatı Amerikan Doları (USD) cinsinden açıklanan bir değerdir. Uzlaşma 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 mücbir sebeple açıklanmaması durumunda ilgili döviz kuru uzlaşma değeri Hesaplama Kuruluşu tarafından hesaplanacaktır. Bu kur için vade gün sonunda saat 17:00'da Bloomberg ekranlarında görülen USD/TRY alış kuru referans alınacaktır. Böyle bir durumda Hesaplama Kuruluşu tarafından KAP'ta açıklama yapılması gerekmektedir.

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

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

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

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

## 4. RİSK FAKTÖRLERİ

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

Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları İhraççıya sorumluluk yükleyen menkul kıymetlerdir. Garanti Yatırım tarafından ihraç edilecek Varantlara/Sertifikalara yapılacak yatırımlarda, Garanti Yatırım'ın Varantlara/Sertifikalara ilişkin yükümlülüklerini ilgili vade tarihinde yerine getirmemesi riski bulunmaktadır. Hak kullanımında İhraççının yaşayabileceği herhangi bir ödeme güçlüğüne, bundan kaynaklanacak risk tamamen yatırımcıya aittir. Hak kullanımında yatırımcıya yapılması gereken ödemenin yapılmaması, teslim edilmesi gereken Dayanak Varlıkların teslim edilmemesi, yatırımcıdan alınması gereken Dayanak Varlıkların satın alınmaması ve benzeri yükümlülük durumları Sermaye Piyasası Kanunu'nun 82. Maddesi kapsamında değerlendirilmez. Söz konusu durumlarda ortaya çıkan mağduriyetler Yatırımcı Tazmin Merkezi kapsamından karşılanmaz.

İhraççı vade sonunda Yatırım Kuruluşu Varantlarına/Sertifikalalarına istinaden nakit uzlaşma sonucunda orataya çıkacak ödemenin yapılması ile yükümlüdür, dolayısıyla yatırımcıların Varantlara/Sertifikalara ödedikleri bedelin bir kısmını veya tamamını kaybetme riskleri bulunmaktadır. İhraççı kuruluşun iflas etmesi durumunda, Varant ve Sertifika sahibinin alacağı, yürürlükte bulunan İcra İflas Kanunu hükümlerine uygun olarak takip edilecektir. Yürürlükte bulunan Kanun gereği, Varant/Sertifika alacakları imtiyazlı olmayan alacaklar arasında yer almaktadır.

Varantlar/Sertifikalar üzerinde birden fazla risk faktörü aynı anda etkili olabilir ve bunun sonucunda belirli bir risk faktörünün etkisi önceden öngörülemeyebilir.



#### 4.2. Diğer riskler hakkındaki temel bilgiler

Yoktur.

#### 4.3 İhraççının risk yönetim politikası hakkında bilgi

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

Risk yönetimi faaliyetleri, Şirket Yönetim Kurulu sorumluluğunda yapılandırılmıştır. Kurumsal risk yönetimi politika ve uygulamalarının gözetimi; sermaye yeterliliği, fonlama ve likidite yeterliliği de dahil olmak üzere Şirket’in 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.

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

Garanti Yatırım 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.

#### 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 tezgahüstü piyasada 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 kurumdaki alınacak/karşı kuruma verilecek teminatların dikkate alınması gerekmektedir.

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

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

Borsa dışında taraf olunacak türev işlem sözleşmeleri uluslararası piyasalarda kabul görmüş ISDA kural ve uygulamalarına tabi olacaktır.

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

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

Ayrıca ihraççı kuruluşun Piyasa Riski Limitleri kapsamında belirlemiş olduğu Pozisyon Limiti bulunmakta olup, varantların ihraç edilmesiyle birlikte bu ürünler, satılan bir opsiyon olarak kabul edilerek türev ürünler için belirlenmiş olan Pozisyon Limiti hesaplamalarına dahil olacaktır. RMD hesaplamalarının dışında varant/sertifika pozisyonlarının greek değerleri de periyodik olarak 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 VII-128.3 sayılı Varantlar ve Yatırım Kuruluşu Sertifikaları Tebliği'nin 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](http://www.spk.gov.tr) veya [www.tspakb.org.tr](http://www.tspakb.org.tr) web sitelerinden öğrenebilirsiniz.

Varantlara/sertifikalara ilişkin Risk Bildirim Formu Sermaye Piyasası Notu'nun 2.2 numaralı maddesinde yer almaktadır.

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

##### a) Yatırım Kuruluşu Varantı/Sertifikası Yatırımlarına İlişkin Riskler

Yatırım kuruluşu varantları/sertifikaları menkul kıymetleştirilmiş finansal ürünlerdir ve dayanak varlık/göstergenin fiyatını etkileyen her türlü haber, gelişme, piyasa dinamiği, özsermaye hali, ülkesel ve/veya uluslararası faktörün aynı zamanda ilgili varant/sertifika fiyatını da etkileyeceği bilinmelidir. Yatırımcılar, bu faktörlerin dayanak varlık fiyatı üzerindeki etkilerinin her zaman aynı yönde ve aynı güçte olmayacağını farkında olmalıdır. Geçmiş örneklere dayanarak gelecek durumlar için kesin yargıda bulunulmamalıdır. Dayanak varlık fiyatındaki bu belirsizliğin varant/sertifika fiyatlamalarına da yansıtacağı unutulmamalı, etkisinin yönü ve gücünün her zaman öngörülebilir olmadığı göz önüne alınmalıdır.

Varant/sertifika fiyatlamaları yapılarında bulunan enstrümanlara bağlı olarak dayanak varlık fiyatının ve vadeye kalan süresinin yanı sıra faiz oranı, piyasa oynaklığı, döviz kuru, temettü beklentisi gibi öngörülemeyen başka faktörlere de bağlıdır. Yatırım kuruluşu varantına veya sertifikasına yatırım yapmak isteyen tüm yatırımcılar, işlem öncesi bu faktörlerin öngörülemez olduğunu farkında olmalı ve bu faktörlerdeki değişimlerin varantın/sertifikanın fiyatı üzerindeki etkileri hakkında bilgi sahibi olmalıdır. Yatırımcılar, varant/sertifika yatırımları sonucunda yaptıkları yatırımın tamamını kayetme riskine sahip olduklarını bilmelidirler.

Ek olarak varant/sertifikaların dayanak varlık/göstergelerinin likiditesi, piyasa yapıcının risk yönetimi amaçlı söz konusu dayanağı alma ya da satma işleminden etkilendiği için ilgili varant/sertifikada alış satış makaslarının genişlemesi söz konusu olabilir. Özellikle bir pay sepetinin dayanak varlık oluşturduğu sertifikalarda yatırımcılar tarafından yoğun alış satış işlemi gerçekleştiğinde ve/veya sepetin içeriğinde olası bir değişiklik durumu nedeni ile yapılacak yeniden ağırlıklandırma işlemi sırasında sepeti oluşturan her bir payın likiditesi bu açıdan ayrıca önem taşımaktadır.

Varant ve sertifikalar, Borsa İstanbul Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda piyasa yapıcılı sürekli işlem yöntemiyle işlem görürler. Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esasları Borsa İstanbul'un 01.03.2016 tarihinde yayınlanan Pay Piyasası Prosedürü'nde



belirlenmiştir. Yatırımcılar varantlarda ve sertifikalarda yatırım kararı alırken Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı işleyiş esaslarını göz önünde bulundurmalarıdır. İlgili Prosedür'ün 5.1.11 maddesinde belirtildiği üzere varant ve sertifikalarda serbest marj geçerli olduğu için herhangi bir baz fiyat ve fiyat sınırı söz konusu değildir, yatırımcıların bu hususu da özellikle dikkat etmeleri gerekmektedir.

#### **b) Yatırım Kuruluşu Varantları/Sertifikaları ile İlgili Nakit Akışı ve Takas Esasları**

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 ihraca ait Sermaye Piyasası Aracı Notu'nda detaylı olarak yer almaktadır. Yatırımcılar uzlaşma durumunda sahip olacakları nakdi veya fiziki uzlaşma yükümlülüklerinin detayını, yükümlülükleri yerine getirmeleri için 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**

İhraççı, kontrolü dışında kalan nedenlerden dolayı, Yatırım Kuruluşu Varantları çerçevesindeki edimlerinin ifasının her nedenle olursa olsun tümüyle veya kısmen hukuka aykırı veya uygulanmaz olduğuna karar verirse veya kontrolünün dışında kalan nedenlerle, yatırım kuruluşu varantlarına ilişkin riskten korunma pozisyonlarını sürdürmesinin kendisi açısından artık yasal veya uygulanabilir niteliğinin katılmadığını tespit ederse, yürürlükteki düzenlemelerin izin verdiği ölçüde, Yatırım Kuruluşu Varant ve Sertifikası yatırımcılarına bildirimde bulunarak yatırım kuruluşu varantlarını/sertifikalarını zamanından önce kullanabilir veya erken 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**

Yatırımcıların yatırım kuruluşu varantlarında 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 alım, satım ve uzlaşma işlemleri ek vergi veya benzer ödemelere tabi olabilir. Bu durumda yatırımcılar ek vergi veya benzer ödemelerin yapılmasından sorumlu olabilir.

30.09.2010 tarihli ve 27715 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan 27.09.2010 tarihli ve 2010/926 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı (BKK) ile 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 hisse senedi ve hisse senedi endekslerine dayalı varantlardan elde edilen gelirler %0 oranında stopaja tabidir.

Diğer dayanak varlıklara dayalı varantlardan elde edilen gelirlerden %10 oranında stopaj kesilmektedir.

#### e) İhraççıya Verilen Derecelendirme Notları

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 kuruluşu tarafından verilen ve aşağıda detayları bulunan kredi notları, söz konusu derecelendirme kuruluşu 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.

#### JCR Eurasia Ratings:

30 Mayıs 2025 tarihli JCR Eurasia Ratings, Garanti Yatırım Kredi notları ve görünümleri ile ilgili raporunun sonucu aşağıda yer almaktadır.

|                                       |          |   |
|---------------------------------------|----------|---|
| Uzun Vadeli Ulusal                    | AAA(Tr)  | Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.  |
| Kısa Vadeli Ulusal                    | J1+ (Tr) | Yükümlünün, mevcut taahhütlerini yerine getirmekte en yüksek kapasiteye sahip olduğunu gösterir.  |
| Uzun Vadeli Uluslararası Yabancı Para | BB       | Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte, finansal yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur. |
| Uzun Vadeli Uluslararası Yerel Para   | BB       | Özellikle zaman içinde ticari veya ekonomik koşullarda olumsuz değişiklikler olması durumunda, temerrüt riskine karşı yüksek bir kırılganlığa işaret eder. Bununla birlikte, finansal   |



|  |  |   |
|--|--|---|
|  |  | yükümlülüklerin yerine getirilmesini destekleyen ticari veya finansal esneklik mevcuttur. |
|--|--|---|

**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

Garanti Yatırım, yatırım kuruluşu varantı ihraç ederek söz konusu varantlarda pozisyon taşımış olacaktır. Taşınan bu türev pozisyonların etkin risk yönetiminin yapılması gerekmektedir. Bu kapsamda yürütülecek risk yönetimi faaliyetleri için gereken fon, ihraç edilen varantlardan elde edilen fon ile finanse edilecektir.

Risk yönetimi faaliyeti, taşınan varantlarda ve/veya benzer risk detaylarına sahip farklı varantlarda ters pozisyon olarak yapılabileceği gibi, varantların delta-hedging işlemlerini ilgili spot veya türev piyasalarda yaparak da gerçekleştirilebilir.

Garanti Yatırım, varant ihracından sağlayacağı fonu yukarıda bahsi geçen işlemler için, işlemlerden kaynaklanabilecek maliyetler için ve/veya ilgili teminat ve fonlama giderleri için harcayacaktır.

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

### 5.2. Halka arza ilişkin temel bilgiler

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

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

### 5.3. Menfaatler hakkında bilgi

Yoktur.

### 5.4. Halka arzdan talepte bulunan yatırımcıların katlanacağı maliyetler hakkında bilgi

Varant alım/satımı gerçekleştirecek olan yatırımcılar, konuya ilişkili aracılık hizmeti alacakları yetkili kuruluşa alım-satım komisyonu ödemek durumunda kalabilirler. Ek olarak bu alım-satım faaliyetleri sırasında oluşabilecek vergisel sonuçlara ilgili Sermaye Piyasası Aracı Notu'nun 9. Bölümünde yer verilmektedir. Varantlara ilişkin masraflar varant alıcısına aittir. Yatırımcıya yapılacak herhangi bir nakdi uzlaşma ödemesi ve/veya varanta ilişkin başka bir ödeme öncesinde, varant alıcısı yükümlü olduğu tüm masrafları uygun şekilde ödemelidir. Aksi takdirde kendisine yapılacak ödemeler bekletilebilir.

**Konuya ilişkin ayrıntılı bilgi Sermaye Piyasası Aracı Notunun 5.5 No'lu Maddesi'nde yer almaktadır.**

